

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

Comentário do Desempenho	10
--------------------------	----

Notas Explicativas	13
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	58
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	59
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	60
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	61
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	16.918
Preferenciais	0
Total	16.918
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0
#Error	
#Error	

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	1.247.665	1.195.797
1.01	Ativo Circulante	553.320	440.911
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	64.638	33.421
1.01.02	Aplicações Financeiras	0	118
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	118
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	0	118
1.01.03	Contas a Receber	241.656	187.999
1.01.03.01	Clientes	241.656	172.935
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	0	15.064
1.01.03.02.01	Créditos com Partes Relacionadas	0	15.064
1.01.04	Estoques	128.038	107.888
1.01.06	Tributos a Recuperar	92.145	98.454
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	92.145	98.454
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	3.038	13.975
1.01.06.01.02	Tributos a recuperar	89.107	84.479
1.01.07	Despesas Antecipadas	7.285	4.746
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	19.558	8.285
1.01.08.03	Outros	19.558	8.285
1.01.08.03.01	Outros Ativos	19.558	8.285
1.02	Ativo Não Circulante	694.345	754.886
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	180.997	201.112
1.02.01.07	Tributos Diferidos	48.693	47.108
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	48.693	47.108
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	3.111	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	129.193	154.004
1.02.01.10.03	Títulos e Valores Mobiliários	8.204	7.517
1.02.01.10.04	Depósitos Compulsórios Judiciais	13.474	9.079
1.02.01.10.05	Outros Ativos	1.930	2.618
1.02.01.10.06	Tributos a Recuperar	105.585	134.790
1.02.03	Imobilizado	508.238	549.805
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	350.612	385.018
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	150.967	147.690
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	6.659	17.097
1.02.04	Intangível	5.110	3.969
1.02.04.01	Intangíveis	5.110	3.969
1.02.04.01.02	Intangível	5.110	3.969

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	1.247.665	1.195.797
2.01	Passivo Circulante	557.227	505.995
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	42.063	28.457
2.01.01.01	Obrigações Sociais	5.931	5.906
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	36.132	22.551
2.01.02	Fornecedores	278.561	247.360
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	267.078	243.152
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	11.483	4.208
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	133.172	127.665
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	106.719	103.277
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	88.543	90.440
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	18.176	12.837
2.01.04.02	Debêntures	12.958	13.026
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	13.495	11.362
2.01.05	Outras Obrigações	76.176	63.340
2.01.05.02	Outros	76.176	63.340
2.01.05.02.04	Impostos a Recolher e Parcelados	32.862	35.809
2.01.05.02.05	Outras Contas a Pagar	43.314	27.531
2.01.06	Provisões	27.255	39.173
2.01.06.02	Outras Provisões	27.255	39.173
2.01.06.02.04	Provisões Diversas	27.255	39.173
2.02	Passivo Não Circulante	626.327	653.383
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	576.966	595.911
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	322.145	336.715
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	175.701	223.000
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	146.444	113.715
2.02.01.02	Debêntures	106.862	116.095
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	147.959	143.101
2.02.02	Outras Obrigações	31.504	39.264
2.02.02.02	Outros	31.504	39.264
2.02.02.02.03	Impostos a Recolher e Parcelados	30.604	39.264
2.02.02.02.04	Outras Contas a Pagar	900	0
2.02.04	Provisões	17.857	18.208
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	17.857	18.208
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	198	196
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	11.848	12.496
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	5.811	5.516
2.03	Patrimônio Líquido	64.111	36.419
2.03.01	Capital Social Realizado	52.658	52.658
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-18.465	-62.380
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	29.918	46.141

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	441.777	1.271.016	393.995	1.158.487
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-286.050	-790.145	-262.369	-786.046
3.03	Resultado Bruto	155.727	480.871	131.626	372.441
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-110.191	-352.692	-108.829	-300.527
3.04.01	Despesas com Vendas	-95.434	-282.627	-84.203	-250.821
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-18.079	-54.375	-21.814	-57.244
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-935	-1.518	-13	-1.813
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	8.948	38.374	1.961	24.715
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-4.691	-52.546	-4.760	-15.364
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	45.536	128.179	22.797	71.914
3.06	Resultado Financeiro	-16.635	-85.123	-31.104	-46.437
3.06.01	Receitas Financeiras	1.528	7.171	1.430	30.985
3.06.02	Despesas Financeiras	-18.163	-92.294	-32.534	-77.422
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-14.090	-50.254	-23.167	-68.781
3.06.02.02	Variações Cambiais e Monetárias, Líquidas	-4.073	-42.040	-9.367	-8.641
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	28.901	43.056	-8.307	25.477
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-10.049	-15.364	2.499	-9.411
3.08.01	Corrente	-6.906	-16.949	0	-8.596
3.08.02	Diferido	-3.143	1.585	2.499	-815
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	18.852	27.692	-5.808	16.066
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	18.852	27.692	-5.808	16.066
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	1.114,31611	1.636,83651	-343,30299	949,63944
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	1.114,31611	1.636,83651	-343,30299	949,63944

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	18.852	27.692	-5.808	16.066
4.03	Resultado Abrangente do Período	18.852	27.692	-5.808	16.066

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	121.447	40.240
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	178.419	110.207
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	27.692	16.066
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	45.806	53.215
6.01.01.03	Perda na Alienação de Ativo Imobilizado	14.522	-435
6.01.01.04	Perda por Redução ao Valor Recuperável de Contas a Receber	1.518	1.813
6.01.01.05	Perda e Provisão Para Perda de Estoques	112	-360
6.01.01.06	Provisões Diversas	-11.918	-10.918
6.01.01.07	Imposto de Renda e Contribuição Social	15.364	9.411
6.01.01.08	Provisão Para Demandas Judiciais	-351	-5.041
6.01.01.09	Juros, Variações Monetárias e Cambiais Sobre Empréstimos e Debêntures	85.270	56.762
6.01.01.10	Juros e Variações Monetárias Sobre Arrendamento Mercantil	11.431	11.461
6.01.01.11	Juros, Variações Monetárias e Cambiais Sobre Outras Contas	-11.027	-21.767
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-15.865	-12.256
6.01.02.01	Contas a Receber	-58.901	23.841
6.01.02.02	Estoques	-20.262	12.096
6.01.02.03	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	10.937	22.888
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	30.036	-16.161
6.01.02.05	Outros Ativos	-5.219	12.768
6.01.02.06	Fornecedores	28.446	-89.260
6.01.02.07	Salários e Encargos Sociais	13.606	11.295
6.01.02.08	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recolher	-19.044	-9.655
6.01.02.09	Impostos a Recolher e Parcelados	-12.147	23.892
6.01.02.10	Outros Passivos	16.683	-3.960
6.01.03	Outros	-41.107	-57.711
6.01.03.01	Juros Pagos Sobre Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-29.031	-41.709
6.01.03.02	Juros Pagos Sobre Arrendamento Mercantil	-12.032	-11.376
6.01.03.03	Juros Pagos Sobre Outras Contas	-44	-4.626
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-4.528	-17.924
6.02.01	Aquisição de Bens do Ativo Imobilizado e Intangível	-30.095	-23.295
6.02.02	Aquisição de Certificado de Depósito Bancário	-5.948	-5.438
6.02.03	Liquidação de Certificado de Depósito Bancário	5.522	9.938
6.02.04	Liquidação de Instrumentos Financeiros	0	871
6.02.05	Recebimento por Venda de Ativo Imobilizado	25.993	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-85.702	-29.087
6.03.01	Amortização de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-90.509	-67.852
6.03.02	Captações de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	13.841	46.785
6.03.03	Amortização de Passivo de Arrendamento	-9.034	-8.020
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	31.217	-6.771
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	33.421	8.116
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	64.638	1.345

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	52.658	0	0	-62.380	46.141	36.419
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	52.658	0	0	-62.380	46.141	36.419
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	27.692	0	27.692
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	27.692	0	27.692
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	16.223	-16.223	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	2.814	-2.814	0
5.06.04	Baixa de Itens Reavaliados Líquido dos Efeitos Tributários Por Venda de Ativos	0	0	0	13.409	-13.409	0
5.07	Saldos Finais	52.658	0	0	-18.465	29.918	64.111

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	52.658	0	0	-97.367	51.328	6.619
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	52.658	0	0	-97.367	51.328	6.619
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	16.066	0	16.066
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	16.066	0	16.066
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	3.887	-3.887	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	3.887	-3.887	0
5.07	Saldos Finais	52.658	0	0	-77.414	47.441	22.685

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	1.592.369	1.466.468
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.616.203	1.480.182
7.01.02	Outras Receitas	-22.316	-11.901
7.01.02.01	Outras Deduções de Vendas	-10.764	-13.993
7.01.02.02	Outras Receitas/Despesas	-11.552	2.092
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.518	-1.813
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-916.352	-894.043
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-545.935	-541.402
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-370.417	-352.641
7.03	Valor Adicionado Bruto	676.017	572.425
7.04	Retenções	-45.806	-53.215
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-45.806	-53.215
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	630.211	519.210
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	7.171	30.985
7.06.02	Receitas Financeiras	7.171	30.985
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	637.382	550.195
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	637.382	550.195
7.08.01	Pessoal	134.498	126.726
7.08.01.01	Remuneração Direta	104.331	98.091
7.08.01.02	Benefícios	22.647	20.614
7.08.01.03	F.G.T.S.	7.520	8.021
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	379.541	327.332
7.08.02.01	Federais	125.434	113.659
7.08.02.02	Estaduais	253.190	212.728
7.08.02.03	Municipais	917	945
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	95.651	80.071
7.08.03.01	Juros	91.960	75.707
7.08.03.02	Aluguéis	3.691	4.364
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	27.692	16.066
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	27.692	16.066

Comentário do Desempenho

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - 3º trimestre de 2020

AMBIENTE ECONÔMICO

O terceiro trimestre de 2020 foi marcado pelo início da recuperação econômica e uma gradual desaceleração dos novos casos de COVID. A expectativa atual do mercado é que o PIB no Brasil caia 5,00%.

Com a retomada da atividade econômica, impulsionada pela ajuda emergencial patrocinada pelo governo para combater os impactos econômicos da pandemia, a inflação apresentou aumento neste terceiro trimestre, fechando em 3,14% no acumulado de 12 meses, próxima da meta do Banco Central.

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central reduziu a taxa básica de juros para 2,00% a.a., uma queda de 2,50 p.p. O Real apresentou desvalorização de 39,9% frente ao Dólar em relação a posição de 31 de dezembro de 2019.

MUDANÇA DO CONTROLE ACIONÁRIO

No dia 27 de fevereiro de 2020, as únicas acionistas da Companhia, SOL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATEGIA e RFPLCA PARTICIPAÇÕES LTDA, celebraram um contrato de compra e venda de ações por meio do qual se comprometeram a vender as ações representando a totalidade do capital social da Santher à H&PC BRAZIL PARTICIPAÇÕES S.A..

A compradora H&PC BRAZIL PARTICIPAÇÕES S.A. é uma subsidiária brasileira das empresas DAIO PAPER CORPORATION (Daio), com 51%, e MARUBENI CORPORATION (Marubeni), com 49%, ambas sediadas em Tóquio, Japão. Enquanto a primeira é líder asiática na produção de papéis tissue e de produtos para cuidados pessoais, a segunda tem diversificada participação em diversos segmentos de negócios no Japão e no mercado internacional e com esta aquisição pretende entrar no mercado de produtos H&PC (papel higiênico, fraldas descartáveis, absorventes femininos, guardanapos etc.).

Daio e a Marubeni decidiram entrar conjuntamente no mercado brasileiro atraídas pela perspectiva de significativo crescimento populacional e pelo desenvolvimento econômico do país, onde se verifica notável expansão da demanda para bens de consumo (incluindo produtos de cuidados pessoais). O mercado de H&PC brasileiro é o quarto maior mercado do mundo, com a marca anual de crescimento de 5,6% (produtos de papel doméstico) e 5,4% (fraldas descartáveis) nos últimos cinco anos.

Os novos acionistas acreditam no amplo potencial da Santher para aumentar sua rentabilidade pela aceleração de seu processo de reorganização do sistema produtivo e implementação de medidas para estimular o crescimento da Companhia. Os novos controladores reconhecem a força das marcas *Top of Mind* da Santher e irão potencializar este valor com a introdução de produtos *premium*. Planejam dar início à fabricação e distribuição de fraldas adultas, e reforçar o foco em produtos B2B de rápido crescimento para hospitais e clínicas pela introdução de novas tecnologia.

Comentário do Desempenho

Em 29 de junho de 2020 ocorreu o fechamento da operação de aquisição de 100% das ações da Companhia pela H&PC Participações S.A.

O fechamento da operação foi efetivado após aprovação, sem restrições, pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE") e cumprimento de outras condições precedentes, conforme Fato Relevante publicado pela Companhia em 27 de fevereiro de 2020.

DESEMPENHO ECONÔMICO E FINANCEIRO

Nos nove primeiros meses de 2020, a Santher atingiu uma Receita Líquida de Vendas de R\$ 1.271,0 milhões, crescimento de 9,7% comparado a 2019. Parte desse crescimento deve-se ao aumento da demanda nas primeiras semanas de quarentena em função da pandemia da COVID-19, quando os consumidores estocaram produtos em seus lares temendo o desabastecimento. Houve um ligeiro aumento de 0,5% no Custo dos Produtos Vendidos em relação ao mesmo período de 2019, em função do aumento no preço de insumos cujos preços estão atrelados ao dólar. As medidas adotadas para aumento de eficiência fabril e maior diluição de custos fixos em função do crescimento de volume também contribuíram para o controle dos custos e mitigaram os efeitos da desvalorização cambial. As economias de custos fixos também foram relevantes para os resultados apresentados.

As Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas registraram um aumento de 9,39% em relação ao mesmo período de 2019. Essa variação decorre dos impactos inflacionários, elevação das despesas variáveis em função do forte aumento da receita líquida e elevação dos investimentos comerciais

As despesas financeiras líquidas foram R\$ 85,1 milhões, que inclui uma perda cambial de R\$ 42,0 milhões, em função da desvalorização do Real frente ao Dólar de 39,9% no período. No mesmo período de 2019, foram somadas despesas financeiras líquidas no montante de R\$ 46,4 milhões, que inclui uma perda cambial de R\$ 8,6 milhões e receita financeira de R\$ 31,0 milhões em função, principalmente, da atualização dos créditos de exclusão do ICMS sobre a base do PIS e da COFINS no montante de R\$ 23,2 milhões, cujo crédito foi reconhecido no primeiro trimestre em decorrência de ação transitada em julgado.

Como consequência dos fatores mencionados acima, nos primeiros nove meses de 2020, a Santher apresentou EBITDA de R\$ 188,6 milhões e lucro líquido de R\$ 27,7 milhões. No mesmo período de 2019, foi registrado EBITDA de R\$ 125,1 milhões e lucro líquido de R\$ 16,1 milhões.

Comentário do Desempenho

Cálculo do EBITDA

R\$ milhões *	3T20	3T19	Acumulado até 30/09/2020	Acumulado até 30/09/2019
Resultado Antes do IR/CSLL	28,9	(8,3)	43,1	25,5
+ Despesas Financeiras	14,1	23,2	50,3	68,8
- Receitas Financeiras	(1,5)	(1,4)	(7,2)	(31,0)
+/- Variação Cambial	4,1	9,4	42,0	8,6
+ Depreciação e Amortização	14,6	18,0	45,8	53,2
EBITDA	60,2	40,8	174,0	125,1
Operação Descontinuada**	0,0	0,0	14,6	0,0
EBITDA Ajustado	60,2	40,8	188,6	125,1

* Os somatórios podem não conferir devido aos arredondamentos.

** Venda da unidade de Governador Valadares.

R\$ milhões **	3T20	3T19	3T20 vs 3T19	Acumulado até 30/09/2020	Acumulado até 30/09/2019	2020 vs 2019
	(A)	(B)	(A/B)	(A)	(B)	(A/B)
Receita Líquida (1)	441,8	394,0	12,1%	1.271,0	1.158,5	9,7%
Lucro Bruto	155,7	131,6	18,3%	480,9	372,4	29,1%
Lucro Operacional	45,5	22,8	99,6%	128,2	71,9	78,3%
Despesas Financeiras Líquidas	(12,6)	(21,7)	-	(43,1)	(37,8)	-
Variações Cambiais	(4,1)	(9,4)	-	(42,0)	(8,6)	-
Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	18,9	(5,8)	-	27,7	16,1	-
EBITDA Ajustado (2)*	60,2	40,8	47,6%	188,6	125,1	50,7%
Margem EBITDA Ajustado% (2/1)	13,6%	10,3%	3,3pp	14,8%	10,8%	4pp

* Calculado de acordo com a instrução da CVM 527/2012, conforme demonstrado no quadro acima.

** Os somatórios e percentuais podem não conferir devido aos arredondamentos.

INVESTIMENTOS

A Companhia investiu R\$ 30,1 milhões direcionados principalmente ao parque fabril visando melhorar a eficiência operacional e ampliação da capacidade produtiva. No mesmo período do ano anterior foram investidos R\$ 23,3 milhões.

PERSPECTIVAS

No último trimestre de 2020, a Companhia continuará focada em iniciativas voltadas a contenção de despesas e aumento da produtividade e em medidas necessárias para realizar os repasses nos preços de seus produtos de aumento de custo decorrente de desvalorização do real.

No que tange à pandemia e aos seus efeitos até o momento, depois de uma alta pontual do consumo nos meses de março, principalmente, e em abril, observamos a volta ao ritmo normal de consumo mensal, visto que os produtos que a Companhia produz e vende são de consumo diário e, portanto, menos influenciados pelas variações de poder aquisitivo da população.

Notas Explicativas

Santher – Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.

**ITR – Informações trimestrais
30 de setembro de 2020**

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
 Balanços patrimoniais
 em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	30/09/2020	31/12/2019		Nota	30/09/2020	31/12/2019
Ativo				Passivo			
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	64.638	33.421	Empréstimos e financiamentos	12	106.719	103.277
Instrumentos financeiros	5	-	118	Fornecedores	13	278.561	247.360
Contas a receber	6	241.656	172.935	Debêntures	12	12.958	13.026
Partes relacionadas - direitos creditórios	27	-	15.064	Salários e encargos sociais	14	42.063	28.457
Estoques	7	128.038	107.888	Imposto de renda e contribuição social a recolher	15	6.906	9.001
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	8	3.038	13.975	Impostos a recolher e parcelados	15	25.956	26.808
Tributos a recuperar	8	89.107	84.479	Passivo de arrendamento	16	13.495	11.362
Despesas antecipadas	9	7.285	4.746	Provisões diversas	17	27.255	39.173
Outros ativos	9	19.558	8.285	Outras contas a pagar	18	43.314	27.531
		553.320	440.911			557.227	505.995
Não circulante				Não circulante			
Instrumentos financeiros	5	8.204	7.517	Empréstimos e financiamentos	12	322.145	336.715
Tributos a recuperar	8	105.585	134.790	Debêntures	12	106.862	116.095
Depósitos compulsórios e judiciais	9	13.474	9.079	Passivo de arrendamento	16	147.959	143.101
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20	48.693	47.108	Provisão para demandas judiciais	19	17.857	18.208
Despesas antecipadas	9	3.111	-	Impostos a recolher e parcelados	15	30.604	39.264
Outros ativos	9	1.930	2.618	Outras contas a pagar	18	900	-
						626.327	653.383
Imobilizado	10 16	508.238	549.805	Patrimônio líquido			
Intangível	11	5.110	3.969	Capital social	21	52.658	52.658
		694.345	754.886	Reservas de reavaliação		25.932	32.574
				Ajuste de avaliação patrimonial		3.986	13.567
				Prejuízos acumulados		(18.465)	(62.380)
						64.111	36.419
Total do ativo		1.247.665	1.195.797	Total do passivo e patrimônio líquido		1.247.665	1.195.797

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.

Demonstrações dos resultados

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

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

Descrição	Nota	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Receita líquida das vendas	22	441.777	1.271.016	393.995	1.158.487
Custo dos produtos vendidos	24	(286.050)	(790.145)	(262.369)	(786.046)
Lucro bruto		155.727	480.871	131.626	372.441
Receitas (despesas) operacionais					
Com vendas	24	(95.434)	(282.627)	(84.203)	(250.821)
Gerais e administrativas	24	(18.079)	(54.375)	(21.814)	(57.244)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	30	4.257	(14.172)	(2.799)	9.351
(Constituição) reversão de provisão para redução ao valor recuperável de contas a receber e ativos de contrato	6	(935)	(1.518)	(13)	(1.813)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		45.536	128.179	22.797	71.914
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	25	1.528	7.171	1.430	30.985
Despesas financeiras	25	(14.090)	(50.254)	(23.167)	(68.781)
Variações monetárias e cambiais	25	(4.073)	(42.040)	(9.367)	(8.641)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social		28.901	43.056	(8.307)	25.477
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	20	(6.906)	(16.949)	-	(8.596)
Diferidos	20	(3.143)	1.585	2.499	(815)
Lucro líquido (prejuízo) do período		18.852	27.692	(5.808)	16.066
Ações em circulação no final do período	21	16.918	16.918	16.918	16.918
Lucro (prejuízo) líquido do período por ação - básico e diluído		1,11	1,64	(0,34)	0,95

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.

Demonstrações de resultados abrangentes

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

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

	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Lucro líquido (prejuízo) do período	18.852	27.692	(5.808)	16.066
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente do período	18.852	27.692	(5.808)	16.066

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
 Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
 Períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Capital social realizado	Reserva de reavaliação	Ajustes de Avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2019	52.658	35.294	16.034	(97.367)	6.619
Lucro líquido do período	-	-	-	16.066	16.066
Depreciação do custo atribuído ao imobilizado líquido dos efeitos tributários	-	-	(1.860)	1.860	-
Depreciação de itens reavaliados líquido dos efeitos tributários	-	(2.027)	-	2.027	-
Saldos em 30 de setembro de 2019	52.658	33.267	14.174	(77.414)	22.685
Saldos em 1º de janeiro de 2020	52.658	32.574	13.567	(62.380)	36.419
Lucro líquido do período	-	-	-	27.692	27.692
Depreciação de itens reavaliados líquido dos efeitos tributários	-	(1.382)	(1.432)	2.814	-
Baixa de itens reavaliados líquido dos efeitos tributários por venda de ativos	-	(5.260)	(8.149)	13.409	-
Saldos em 30 de setembro de 2020	52.658	25.932	3.986	(18.465)	64.111

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
 Demonstrações dos fluxos de caixa
 Períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	30/09/2020	30/09/2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do período		27.692	16.066
Ajustes			
Depreciação e amortização		45.806	53.215
Perda na alienação de ativo imobilizado		14.522	(435)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber		1.518	1.813
Constituição (reversão) de provisão para perda de estoques		112	(360)
Provisões diversas		(11.918)	(10.918)
Imposto de renda e contribuição social	20	15.364	9.411
Provisão para demandas judiciais		(351)	(5.041)
Juros, variações monetárias e cambiais sobre empréstimos e debêntures	12	85.270	56.762
Juros, variações monetárias e cambiais sobre arrendamento mercantil	16	11.431	11.461
Juros, variações monetárias e cambiais sobre outras contas		(11.027)	(21.767)
		178.419	110.207
Variações nos ativos e passivos			
Contas a receber		(58.901)	23.841
Estoques		(20.262)	12.096
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		10.937	22.888
Tributos a recuperar		30.036	(16.161)
Outros ativos		(5.219)	12.768
Fornecedores		28.446	(89.260)
Salários e encargos sociais		13.606	11.295
Imposto de renda e contribuição social a recolher		(19.044)	(9.655)
Impostos a recolher e parcelados		(12.147)	23.892
Outros passivos		16.683	(3.960)
Caixa proveniente das atividades operacionais antes dos juros pagos		162.554	97.951
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	12	(29.031)	(41.709)
Juros pagos sobre arrendamento mercantil	16	(12.032)	(11.376)
Juros pagos sobre outras contas		(44)	(4.626)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		121.447	40.240
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de bens do ativo imobilizado e intangível	10 11	(30.095)	(23.295)
Recebimento por venda de bens do ativo imobilizado	10	25.993	-
Aquisição de certificado de depósito bancário		(5.948)	(5.438)
Liquidação de certificado de depósito bancário		5.522	9.938
Liquidação de instrumentos financeiros		-	871
Caixa líquido usado nas atividades de investimentos		(4.528)	(17.924)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures	12	(90.509)	(67.852)
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	12	13.841	46.785
Amortização de passivo de arrendamento	16	(9.034)	(8.020)
Caixa líquido usado nas atividades de financiamentos		(85.702)	(29.087)
Geração (consumo) de caixa e equivalentes de caixa		31.217	(6.771)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		33.421	8.116
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		64.638	1.345
Geração (consumo) de caixa e equivalentes de caixa		31.217	(6.771)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
 Demonstrações dos valores adicionados
 Períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/09/2020	30/09/2019
Receitas		
Venda bruta de produtos	1.616.203	1.480.182
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(1.518)	(1.813)
Devoluções e cancelamentos	(10.764)	(13.993)
Outras receitas	(11.552)	2.092
	1.592.369	1.466.468
Insumos adquiridos de terceiros		
Custo dos produtos vendidos	(545.935)	(541.402)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	(370.417)	(352.641)
	(916.352)	(894.043)
Valor adicionado bruto	676.017	572.425
Depreciação e amortização	(45.806)	(53.215)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	630.211	519.210
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	7.171	30.985
Valor adicionado total a distribuir	637.382	550.195
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e encargos	134.498	126.726
Remuneração direta	104.331	98.091
Benefícios	22.647	20.614
FGTS	7.520	8.021
Impostos, taxas e contribuições	379.541	327.332
Federais	125.434	113.659
Estaduais	253.190	212.728
Municipais	917	945
Juros e aluguéis	95.651	80.071
Juros, variações cambiais e monetárias	91.960	75.707
Aluguéis	3.691	4.364
Lucro líquido do período	27.692	16.066
Valor adicionado distribuído	637.382	550.195

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Notas Explicativas

*Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020*

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

a. Objeto social, produtos e marcas

A Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A. ("Companhia") foi fundada em 1938, é uma sociedade anônima de capital aberto, tem sede na cidade de São Paulo e tem como objeto social a produção e comercialização das linhas de produtos apresentadas abaixo:

- **Produtos de consumo** - compreendem as seguintes linhas de produtos e respectivas marcas, comercializadas no mercado varejista, atacadista e por distribuidores: Papel Higiênico - Personal, Personal VIP e Charme; Toalha de Papel - Snob; Guardanapo – Snob e Santepel; Lenço de Papel - Kiss; Fralda Descartável Infantil e Lenço Umedecido - Personal Soft and Protect; Absorvente Externo e Protetor Íntimo - Sym.
- **Demais negócios** - compreendem a linha “Professional”, que é composta por produtos destinados ao segmento de uso corporativo, como indústrias, escritórios, bares e restaurantes, hotéis, shopping centers, entre outros, comercializados através de distribuidores e representantes por meio das marcas Inovatta e Eco. A linha Professional também contempla a instalação de *dispensers* específicos para cada aplicação (papel toalha e higiênicos em bobina e interfolhados) e a comercialização de uma linha completa de sabonetes cosméticos, desenvolvidos especificamente para esse mercado, bem como álcool gel e antissépticos, e nessa unidade de negócios são considerados também os papéis especiais – produtos com características especiais para mercado B2B e que têm diversas aplicações na indústria, principalmente, no uso de embalagens flexíveis.

O atual parque industrial é composto por três unidades fabris em operação nos Estados de São Paulo e Rio Grande do Sul:

- Unidade Fadlo Haidar (UFH) (Bragança Paulista - SP) - dedica-se à fabricação de papel e conversão em papéis higiênicos, toalhas, lenços e guardanapos, fraldas, absorventes e protetores íntimos, bem como do mix completo da linha Professional.
- Unidade da Penha (UP) (São Paulo - SP) - dedica-se à fabricação de papel, inclusive especiais.
- Unidade de Guaíba (UG) (Guaíba - RS) - dedica-se à fabricação de papéis especiais.

A distribuição dos produtos em escala nacional ocorre através (i) do seu novo Centro de Distribuição, adjacente a sua principal unidade fabril UFH, localizada em Bragança Paulista, SP, e (ii) de depósito localizado em Alhandra, PB, e (iii) de filiais e distribuidores em diferentes estados.

Notas Explicativas

*Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020*

b. Posição patrimonial, financeira e planos da Administração

A Administração tem envidado esforços contínuos para melhorar os resultados e a liquidez da Companhia, dentre os quais se destacam as seguintes ações:

- (i) No primeiro trimestre de 2019 a Companhia decidiu aplicar mais recursos comerciais na defesa de seu *Market Share*.
- (ii) Em 2019, a Companhia concluiu e implantou diversos projetos de redução de custos que colaboraram na recuperação de suas margens operacionais juntamente com a redução do preço da celulose, cuja cotação média no ano de 2019 foi de US\$ 880 por tonelada, sendo que nos primeiros nove meses de 2020 foi de US\$ 680.
- (iii) No último trimestre de 2020, a Companhia continuará focada em iniciativas voltadas a contenção de despesas e aumento da produtividade e, em paralelo, continuará tomando as medidas necessárias para realizar os repasses nos preços de seus produtos que tiveram aumento de custo decorrente da desvalorização do Real, que impacta os preços da principal matéria-prima utilizada pela Companhia, que é a celulose.

c. Mudança do controle acionário

No dia 27 de fevereiro de 2020, as únicas empresas acionistas da Companhia, SOL – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATEGIA e RFPLCA PARTICIPAÇÕES LTDA. (“Vendedoras”), entraram em um acordo de venda da totalidade de suas participações societárias da Companhia à H&PC BRAZIL PARTICIPAÇÕES S.A. (“Compradora”).

O preço de aquisição da transação, líquido de endividamento, foi de R\$ 2.303.000, equivalente a R\$ 136 por ação da Companhia, sujeito a ajustes usuais nesse tipo de operação.

A transação estava sujeita à determinadas condições precedentes usuais nesse tipo de operação, incluindo aprovação da transação pelo CADE – Conselho Administrativo de Defesa Econômica. Em 16 de abril de 2020 transcorreu em branco o prazo cabível para interposição de recurso ou avocação de tal operação, que culminou na conclusão e arquivamento do processo.

Na transação ficou estabelecido que as Vendedoras, de forma direta ou por meio de um veículo pertencente ao mesmo grupo econômico, adquiririam a totalidade dos ativos da unidade de Governador Valadares, cuja operação está paralisada desde 2016. Tal venda foi realizada pelo preço de R\$ 24.803 e a transferência efetiva dos ativos ocorreu em junho de 2020. Os recursos recebidos foram utilizados para liquidação de parte da dívida bancária da Companhia em 29 de junho de 2020.

Em 29 de junho de 2020 ocorreu o fechamento da operação de aquisição de 100% das ações da Companhia pela H&PC Brazil Participações S.A. (“Compradora”).

A Compradora é uma subsidiária brasileira das empresas DAIO PAPER CORPORATION (com 51%) e MARUBENI CORPORATION (com 49%), ambas sediadas em Tóquio, Japão. Enquanto a primeira é líder asiática na produção de papéis *tissue* e de produtos para cuidados pessoais, a segunda tem diversificada participação em diversos segmentos de negócios no Japão e no mercado internacional e com esta aquisição pretende entrar no mercado de produtos H&PC (papel higiênico, fraldas descartáveis, absorventes femininos, guardanapos, etc.).

Notas Explicativas

*Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020*

d. Efeito Covid-19

Em março de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) elevou o estado da contaminação à pandemia de COVID-19, doença causada pelo novo coronavírus, devido à sua rápida disseminação geográfica. Em função disso, a Companhia criou um Comitê de Crise para avaliar continuamente a evolução do COVID-19 e monitorar todas as determinações tomadas pelas autoridades competentes, além de avaliar os possíveis impactos e estabelecer uma série de medidas para mitigar potenciais riscos ao negócio e aos seus colaboradores. Até a data de autorização para emissão dessas informações contábeis intermediárias, as seguintes principais medidas foram tomadas:

- Definição de home office para todos os colaboradores que desempenham atividades administrativas;
- Proibição de reuniões presenciais e acesso em nossas unidades fabris de visitantes, prestadores de serviços ou qualquer pessoa que não tenha relação com as atividades de produção, distribuição e manutenção;
- Ações com grupos de risco: licença remunerada ou adiantamento de férias para mulheres grávidas, profissionais com mais de 60 anos e pessoas com algum tipo de doença pré-existente ou que apresentam baixa imunidade;
- Processo de sanitização das máquinas e equipamentos industriais com álcool 70% visando higienizar partes e ferramentas que exigem manuseio humano e desinfecção de todas unidades com intuito de reforçar a limpeza dos ambientes;
- Ampliação do número de profissionais de saúde em todas unidades para apoio aos colaboradores;
- Afastamento de qualquer colaborador com suspeitas e sintomas de gripe, com orientação para permanecer em casa em quarentena.

Em relação à avaliação de riscos e eventuais impactos nas informações contábeis intermediárias da Companhia, a Administração entende que as demandas não foram e não serão afetadas de forma significativa devido ao fato de os produtos ofertados serem de primeira necessidade e seus volumes de vendas terem se mantido ligeiramente em níveis superiores aos estimados pela Companhia como parte do seu plano de negócios (*budget*) para o exercício de 2020, que não considerava ainda eventuais impactos derivados dessa pandemia. Por outro lado, conforme divulgado na nota explicativa 28.2 (a), a Companhia está exposta à variação cambial do dólar norte-americano, em função de parte dos empréstimos estarem atrelados a essa moeda, bem como a cotação da celulose, que é a sua principal matéria prima.

Quanto aos resultados operacionais, para que não haja compressão das margens brutas dos produtos fornecidos pela Companhia, a Administração vem realizando repasses nos preços de seus produtos finais dos eventuais aumentos de custo gerados pela majoração do dólar norte-americano e seus impactos sobre os preços da celulose, que são cotadas pelo dólar norte-americano.

A Administração segue avaliando constantemente a evolução do surto com o objetivo de implementar medidas apropriadas para mitigação dos impactos em suas operações.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

A Companhia continua exercendo sua função social garantindo o fornecimento de seus produtos sem maiores impactos em suas operações.

2 Apresentação das informações contábeis intermediárias

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações contábeis intermediárias estão divulgadas na nota explicativa nº 2 das demonstrações financeiras anuais da Companhia referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, divulgadas em 31 de março de 2020. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios e períodos apresentados, salvo disposição em contrário, se aplicável.

2.1 Base de preparação

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o *International Accounting Standard* (“IAS”) 34 - *Interim Financial Reporting* emitido pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”), e de acordo com o pronunciamento CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

As presentes informações contábeis intermediárias foram aprovadas e autorizadas à publicação pelo Conselho de Administração da Companhia em 13 de novembro de 2020.

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

3 Estimativas, julgamentos e premissas contábeis críticas e de valor justo

Na elaboração das informações contábeis intermediárias é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações, e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis.

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

Ativos e passivos sujeitos a estimativas e premissas incluem entre outros:

a. Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas informações contábeis intermediárias estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- (i) **Nota explicativa 8** – Tributos a recuperar e imposto de renda e contribuição social: Determinação dos créditos tributários incluídos na ação judicial transitada em julgado sobre a exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS.

Os créditos foram mensurados seguindo orientação de seus assessores jurídicos, considerando a Solução de Consulta Interna Cosit nº13, emitida em 18 de outubro de 2018 pela Receita Federal.

Notas Explicativas

*Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020*

b. Incertezas sobre premissas e estimativas:

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

(i) Nota explicativa 6 – Contas a receber: Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber (determinação sobre a existência de uma perda ao seu valor recuperável).

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

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia considera informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Companhia, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas (*forward-looking*).

A Companhia presume que o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente se este estiver com mais de 90 dias de atraso.

A Companhia considera um ativo financeiro como inadimplente quando:

- É pouco provável que o devedor pague integralmente suas obrigações de crédito à Companhia, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma); ou
- O ativo financeiro estiver vencido há mais de 90 dias.

A Companhia considera que um título de dívida tem um risco de crédito baixo quando a sua classificação de risco de crédito é equivalente à definição globalmente aceita de “grau de investimento”.

(ii) Nota explicativa 7 – Estoques (determinação sobre a existência de provisão para perda nos estoques):

A Companhia realiza mensalmente uma avaliação das perdas nos estoques adotando o critério de estoques descontinuados, baixo giro ou com custo superior ao valor realizável líquido.

(iii) Nota explicativa 10, 11 e 16 – Imobilizado e intangível (determinação do maior valor entre o valor justo menos custos de venda e valor em uso):

O valor residual e prazos de depreciação e amortização de ativos imobilizado e intangível são revisados anualmente pela área técnico-operacional e consultores externos, levando em consideração as condições de uso/desgaste, obsolescência tecnológica, manutenção e política de substituição.

Notas Explicativas

*Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020*

A Companhia realiza anualmente uma avaliação dos indicadores de *impairment* de ativos intangíveis com vida útil definida e imobilizados. Um *impairment* existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, que é o maior entre o valor justo menos os custos de venda e o seu valor em uso.

- (iv) **Nota explicativa 19** – Provisões para demandas judiciais (principais premissas sobre a probabilidade e magnitude de saída de recursos):

As provisões para demandas judiciais são reconhecidas no resultado em despesas gerais e administrativas, quando: a Companhia tem uma obrigação legal ou constituída como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e o montante for estimável com segurança.

A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

- (v) **Nota explicativa 20** – Imposto de renda e contribuição social diferidos (determinação de disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social possam ser utilizados):

Os ativos e passivos diferidos são reconhecidos com base nas diferenças temporárias e prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social entre valores contábeis e base fiscal, registradas provisões por conta de situações em que uma perda é esperada por conta de não haver expectativa de lucros tributáveis futuros suficientes para suportar os valores registrados.

Nos termos do CPC 32 – Tributo sobre lucro e IAS 12 – Income taxes, o saldo de ativos fiscais diferidos será compensado em período de até dez anos, e uma perda é reconhecida se o valor presente do lucro tributável projetado nesse período não for suficiente para recuperar o saldo mantido na data-base, pelo valor da diferença. As projeções realizadas pela Administração da Companhia utilizam premissas e índices disponíveis por ocasião da elaboração das informações contábeis intermediárias e são fundamentadas no seu Plano de Negócios; e

- (vi) **Nota explicativa 28** – Gestão de capital, risco financeiro e instrumentos financeiros (classificação, mensuração e determinação de valores justos):

Os instrumentos financeiros são mensurados ao valor justo por meio da combinação de informações e dados disponíveis no mercado e de metodologias próprias de avaliações, selecionadas a partir de julgamentos visando produzir o valor de realização mais adequado.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas contábeis poderá resultar em variações em relação aos valores estimados. A Companhia revisa suas estimativas e premissas em período não superior a um ano, e na avaliação mais recente da Companhia as estimativas e premissas contábeis adotadas se mostravam suficientes.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

4 Caixa e equivalentes de caixa

	30/09/2020	31/12/2019
Caixa e bancos	17.367	9.877
Aplicações financeiras (i)	47.271	23.544
Total	64.638	33.421

- (i) As aplicações financeiras são Certificados de Depósitos Bancários (CDB's) e operação compromissada de liquidez imediata, por isso foram classificadas como caixa e equivalentes de caixa. Em 30 de setembro de 2020, os CDBs e operação compromissada possuíam remuneração média de 97,5% do CDI (50% do CDI em 31 de dezembro de 2019).

5 Instrumentos financeiros

A composição dos saldos é como segue:

	Ativo	
	30/09/2020	31/12/2019
Certificados de depósitos bancários	-	118
Circulante	-	118
Certificados de depósitos bancários	5.343	5.270
Contas vinculadas (i)	2.861	2.247
Não circulante	8.204	7.517
Total	8.204	7.635

- (i) Contas atreladas às operações de empréstimos em moeda estrangeira.

Os saldos contábeis de instrumentos financeiros da Companhia são mantidos nas seguintes moedas:

	30/09/2020	31/12/2019
Reais	5.343	5.388
Dólares americanos	2.861	2.247
Total	8.204	7.635

Os certificados de depósitos bancários são remunerados a 101,60% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) em 30 de setembro de 2020 e 99,0% em 31 de dezembro de 2019, sendo que esses valores são mantidos como garantias dadas por conta de empréstimos captados pela Companhia e processo judicial.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

6 Contas a receber

A composição dos saldos é como segue:

	30/09/2020	31/12/2019
Clientes no país	231.944	167.503
Clientes no exterior	28.005	22.207
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	<u>(18.293)</u>	<u>(16.775)</u>
Total	<u>241.656</u>	<u>172.935</u>
A composição dos saldos por idade de vencimento é como segue:		
A vencer	<u>230.599</u>	<u>157.134</u>
Até 30 dias	149.132	111.216
De 31 a 60 dias	68.613	36.841
De 61 a 90 dias	12.220	7.466
De 91 a 180 dias	634	1.611
Vencidos	<u>29.350</u>	<u>32.576</u>
Até 30 dias	4.991	7.421
De 31 a 60 dias	774	852
De 61 a 90 dias	445	831
De 91 a 180 dias	1.578	3.422
Há mais de 180 dias	21.562	20.050
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	<u>(18.293)</u>	<u>(16.775)</u>
Total	<u>241.656</u>	<u>172.935</u>

As movimentações na perda por redução ao valor recuperável de contas a receber da Companhia são as seguintes:

Em 1º de janeiro de 2019	<u>(12.948)</u>
(-) Adições	(4.430)
(+) Reversões	<u>603</u>
Em 31 de dezembro de 2019	<u>(16.775)</u>
(-) Adições	(1.750)
(+) Reversões	<u>232</u>
Em 30 de setembro de 2020	<u>(18.293)</u>

A Companhia tem como procedimento analisar seus títulos vencidos mensalmente, adotando o critério de perda por redução ao valor recuperável de contas a receber, sendo substancialmente os títulos vencidos acima de 90 dias, exceto aqueles amparados por garantias, deduzidos por devoluções em trânsito, e a totalidade dos títulos de clientes concordatários e falidos, ponderando as chances e evidências de negociação.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
 ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

Para atender aos requisitos do CPC 48 / IFRS 9 - Instrumentos financeiros de perdas esperadas, a Companhia realizou um estudo avaliando o comportamento dos recebíveis ao longo do tempo para os recebíveis a vencer e vencidos até 90 dias, observando a evolução das faixas de vencimento e conciliando os títulos através do período para identificar a eficiência no recebimento e concluiu que não há efeitos de perdas de créditos esperadas significativas e alterações substanciais nas informações contábeis intermediárias em relação ao que já é adotado e praticado pela Companhia, principalmente, em função do rígido mecanismo de análise de liquidez de seus clientes.

Os saldos a receber das grandes redes de varejo são liquidados periodicamente, inclusive via compensação de provisões para acordos contratuais (vide nota explicativa 17 – provisões diversas), e nesse caso, nenhuma provisão para perdas com crédito desses clientes foi constituída.

A Administração da Companhia entende que o risco relativo às contas a receber de clientes é minimizado pela sua composição diluída, e considera a perda por redução ao valor recuperável de contas a receber suficiente para cobrir perdas prováveis sobre valores a receber em aberto.

Há operações de capital de giro que possuem garantias parciais de recebíveis, apresentados na rubrica "Empréstimos e financiamentos" e no passivo circulante (Nota explicativa 12 – Empréstimos, financiamentos e debêntures). O montante total dado em garantia nessas operações é de R\$ 43.592 no período findo em 30 de setembro de 2020 (R\$ 52.199 em 31 de dezembro de 2019).

7 Estoques

	30/09/2020	31/12/2019
Produtos acabados	66.639	59.460
Matérias-primas	19.019	13.922
Materiais auxiliares e componentes	6.083	4.995
Material em poder de terceiros	13.068	9.961
Materiais intermediários	4.781	3.832
Importações e materiais em trânsito	6.869	4.466
Almoxarifado	13.528	13.031
Material para revenda	30	71
Outros	186	203
Provisão para perda nos estoques	(2.165)	(2.053)
Total	128.038	107.888

As movimentações na provisão para perda nos estoques são as seguintes:

Em 1º de janeiro de 2019	(2.266)
(-) Adições	(676)
(+) Baixa/estornos	889
Em 31 de dezembro de 2019	(2.053)
(-) Adições	(1.141)
(+) Baixa/estornos	1.029
Em 30 de setembro de 2020	(2.165)

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

Parte dos estoques foi dado em garantia nas operações de fornecimento de matéria prima. Em contrapartida a Companhia obteve ampliação do limite de crédito e descontos adicionais. O valor total dos estoques dados em garantia foi de R\$ 36.000 em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

8 Tributos a recuperar e imposto de renda e contribuição social

	30/09/2020	31/12/2019
Imposto de Renda de Pessoa Jurídica (IRPJ) (ii)	2.066	13.020
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) (ii)	972	955
Total imposto de renda e contribuição social	3.038	13.975
Circulante	3.038	13.975
Não circulante	-	-
Imposto sobre a Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) (i)	60.427	48.545
Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS) (v)	87.143	116.341
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	114	71
REINTEGRA - Regime Especial de Reintegração de Valores Tributários para as Empresas Exportadoras	593	2.203
Impostos sobre Produtos Industrializados (IPI) (iv)	30.684	33.497
Contribuições previdenciárias (INSS) (iii)	15.731	15.141
Outros	-	3.471
Total tributos a recuperar	194.692	219.269
Circulante	89.107	84.479
Não circulante	105.585	134.790

Itens sem efeito Caixa:

Compensações de tributos federais no período findo em 30 de setembro de 2020 - R\$ 74.039.

- (i) (a) Créditos ICMS sobre bonificações concedidas incondicionalmente cujo valor atualizado perfaz o montante de R\$ 22.531 (R\$ 15.083 em 31 de dezembro de 2019). Diante do atual posicionamento do STF e do STJ, as bonificações incondicionalmente concedidas podem ser excluídas das bases de cálculo do ICMS (Súmula nº 457 do STJ). (b) Créditos extemporâneos no montante de R\$ 21.512 (R\$ 21.287 em 31 de dezembro de 2019) referentes à recuperação de valores de ICMS recolhidos indevidamente sobre descontos incondicionais concedidos aos clientes. (c) O saldo remanescente de R\$ 16.384 (R\$ 8.100 em 31 de dezembro de 2019) se refere aos créditos de ICMS como resultado das operações normais da Companhia, tais como CIAP e incentivo fiscal ICMS garantido do Estado da Paraíba.
- (ii) Créditos referentes ao IRPJ e CSLL a restituir de anos anteriores (antecipação de imposto).
- (iii) O saldo demonstrado refere-se à: (a) créditos extemporâneos de INSS sobre cooperativas no montante de R\$ 319 (R\$ 319 em 31 de dezembro de 2019); (b) INSS Previdenciário oriundos de processo judicial que questiona a incidência da contribuição social sobre algumas verbas pagas na folha de pagamento, que não se destinam a “retribuir o trabalho”, como determina artigo 22, I, da Lei nº 8.212/1991, no montante de R\$ 11.137 (R\$ 10.547 em 31 de dezembro de 2019); (c) o montante de R\$ 3.714 (R\$ 3.714 em 31 de dezembro de 2019) se refere à exclusão do ICMS da base de cálculo da contribuição previdenciária sobre a receita bruta (CPRB), que foi constituído com base em parecer dos assessores jurídicos da Companhia, considerando decisão proferida pelo STF (recurso extraordinário nº 574.706), que esclareceu o conceito de faturamento bruto; (d) redução da alíquota do INSS RAT de acordo com CBO (Código Brasileiro de Ocupação) da Unidade Penha que resultou em créditos no montante de R\$ 561 (R\$ 561 em 31 de dezembro de 2019).
- (iv) Inclui (a) o reconhecimento de créditos extemporâneos no montante de R\$ 23.797 (R\$ 18.505 em 31 de dezembro de 2019) oriundos de IPI sobre bonificações concedidas incondicionalmente recolhidos de 1992 a 2018; (b) créditos extemporâneos no montante de R\$ 1.117 (R\$ 1.099 em 31 de dezembro de 2019) referente a recuperação de valores de IPI recolhidos indevidamente sobre descontos incondicionais concedidos aos clientes; (c) o saldo remanescente de R\$ 5.770 (R\$ 13.893 em 31 de dezembro de 2019) se refere a créditos de IPI como resultado das operações normais da Companhia.
- (v) Os créditos de PIS e COFINS referem-se, substancialmente, (a) aos créditos decorrentes da desoneração de PIS e COFINS sobre o papel higiênico, que passou a vigorar a partir de 8 de março de 2013, por meio da MP nº 609/2013, convertida na Lei nº 12.839/2013, no montante de R\$ 20.765 (R\$ 45.655 em 31 de dezembro de 2019); (b) créditos extemporâneos no montante de R\$ 4.189 (R\$ 4.080 em 31 de dezembro de 2019), recolhidos indevidamente sobre descontos incondicionais concedidos aos clientes; (c) Seguindo orientação de seus assessores jurídicos, considerando a Solução de Consulta Interna Cosit nº13, emitida em 18 de outubro de 2018 pela Receita Federal, a Companhia reconheceu em março de 2019 créditos extemporâneos de ação transitada em julgado em janeiro de 2019 referentes à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS no montante de R\$ 43.919 em 31 de dezembro de 2019, sendo R\$ 19.911 como principal registrados no resultado na linha de “Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas” e R\$ 24.008 de atualização monetária registrada no resultado na linha de “Receitas financeiras”, dos quais, após revisão dos cálculos pela administração, foram estornados R\$ 6.095 durante o período findo em 30 de setembro de 2020, sendo R\$ 2.446 em contrapartida da rubrica de “Outras receitas (despesas) operacionais, R\$ 3.649 em contrapartida da rubrica de “Receitas financeiras”, bem como o montante de R\$ 201 referentes à atualização monetária do período. Tais transações não afetaram o caixa; e (d) R\$ 24.164 (R\$ 22.687 em 31 de dezembro de 2019) de ação ajuizada em setembro de 2014 de créditos de PIS e COFINS sobre fretes de transferência entre unidades.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

A Administração da Companhia vem tomando medidas para acelerar a monetização dos créditos tributários. Em relação aos tributos federais, a Companhia tem realizado pedidos de ressarcimento/restituição para os créditos gerados em sua operação normal e impetrado mandados de segurança após um ano da realização dos pedidos com intuito de acelerar a homologação por parte da Receita Federal. Em junho de 2020, a Companhia recebeu em espécie o montante de R\$ 14.299 referente aos pedidos de ressarcimento de créditos de tributos federais, sendo R\$ 11.105 de saldo negativo de IRPJ de anos anteriores, R\$ 1.706 de REINTEGRA e R\$ 1.488 de PIS e COFINS.

9 Despesas antecipadas, outros ativos e depósitos compulsórios e judiciais

A Companhia tem registrado como outros ativos, créditos e valores os seguintes saldos:

	30/09/2020	31/12/2019
Circulante		
Despesas antecipadas (i)	7.285	4.746
Outros ativos circulantes (ii)	19.558	8.285
Não circulante		
Depósitos compulsórios e judiciais (iii)	13.474	9.079
Despesas antecipadas (i)	3.111	-
Outros ativos não circulantes (iv)	1.930	2.618

- (i) Basicamente prêmio de seguros no montante de R\$ 8.194 (R\$ 2.305 em 31 de dezembro de 2019), frete de transferência entre depósitos R\$ 1.874 (R\$ 1.723 em 31 de dezembro de 2019), despesas com assistência médica registrados antecipadamente de R\$ 22 (R\$ 718 em 31 de dezembro de 2019) e IPTU e IPVA no montante de R\$ 306 (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2019).
- (ii) Refere-se: (a) créditos no montante de R\$ 15.411 pela cessão em caráter irrevogável das empresas pertencentes aos antigos acionistas controladores, Mainá Participações S.A. e HIM Participações S.A., de direitos creditórios sobre ação judicial em fase de execução movida contra as Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás, decorrentes de diferenças de correção monetária e juros dos valores recolhidos como empréstimo compulsório sobre faturas de energia elétrica, com base na Lei nº 4.152/62. Os valores estão sujeitos à atualização monetária pela variação de 100% CDI, apropriada no resultado em receitas financeiras. Em função da mudança do controle acionário ter ocorrido em 29 de junho de 2020, conforme mencionado na nota explicativa 1.c – Contexto operacional, o montante integral dos créditos foram transferidos da rubrica de Partes relacionadas – direitos creditórios (nota explicativa 27) para Outros ativos e trata-se uma transação sem efeito caixa; (b) Adiantamentos de férias aos funcionários, créditos de devoluções de compras e indenizações a receber por sinistros no montante de R\$ 4.147 (R\$ 2.735 em 31 de dezembro de 2019).
- (iii) Depósitos recursais e judiciais de reclamações trabalhistas, cíveis e tributárias.
- (iv) Indenização contratual a receber.

10 Imobilizado

A movimentação dos saldos do imobilizado está apresentada a seguir:

		30/09/2020			31/12/2019
	Vida útil em anos	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Terrenos	-	28.994	-	28.994	36.793
Edificações e benfeitorias	42	96.638	(29.936)	66.702	77.917
Máquinas e equipamentos	15	612.996	(400.630)	212.366	229.823
Instalações	10	89.299	(64.610)	24.689	25.777
Equipamentos de informática	5	15.146	(13.568)	1.578	2.255

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

Veículos	6	327	(192)	135	256
Móveis e utensílios	12	12.413	(10.311)	2.102	2.615
Dispensers	3	57.444	(43.398)	14.046	9.582
Direito de uso do ativo – CPC 06 (R2)/IFRS 16		181.981	(31.014)	150.967	147.690
Total em operação		1.095.238	(593.659)	501.579	532.708
Adiantamento a fornecedores e imobilizações em andamento		6.659	-	6.659	17.097
Total		1.101.897	(593.659)	508.238	549.805

Movimentação do custo	31/12/2019	Adição	Baixa	Transferência	30/09/2020
Terrenos	36.793	-	(7.799)	-	28.994
Edificações e benfeitorias	110.647	-	(14.403)	394	96.638
Máquinas e equipamentos	665.839	-	(79.747)	26.904	612.996
Instalações	93.849	-	(7.409)	2.859	89.299
Equipamentos de informática	15.573	-	(659)	232	15.146
Veículos	2.425	-	(2.281)	183	327
Móveis e utensílios	13.779	-	(1.377)	11	12.413
Dispensers	50.156	7.072	216	-	57.444
Direito de uso do ativo – CPC 06 (R2)/IFRS 16	165.355	16.626	-	-	181.981
Total em operação	1.154.416	23.698	(113.459)	30.583	1.095.238
Adiantamento a fornecedores e imobilizações em andamento	17.097	20.145	-	(30.583)	6.659
Total	1.171.513	43.843	(113.459)	-	1.101.897

Movimentação da depreciação	31/12/2019	Adição (i)	Baixa	Transferência	30/09/2020
Terrenos	-	-	-	-	-
Edificações e benfeitorias	(32.730)	(1.918)	4.712	-	(29.936)
Máquinas e equipamentos	(436.016)	(21.352)	56.738	-	(400.630)
Instalações	(68.072)	(2.997)	6.459	-	(64.610)
Equipamentos de informática	(13.318)	(912)	662	-	(13.568)
Veículos	(2.169)	(40)	2.017	-	(192)
Móveis e utensílios	(11.164)	(418)	1.271	-	(10.311)
Dispensers	(40.574)	(3.909)	1.085	-	(43.398)
Direito de uso do ativo – CPC 06 (R2)/IFRS 16	(17.665)	(13.349)	-	-	(31.014)
Total em operação	(621.708)	(44.895)	72.944	-	(593.659)
Total	(621.708)	(44.895)	72.944	-	(593.659)

- (i) O montante de depreciação apresentado no mapa de imobilizado somado à amortização do intangível apresentará uma divergência em relação ao montante apresentado na DFC e DVA em função do estorno relativo aos créditos de PIS e COFINS decorrentes do direito de uso do ativo conforme determina o Ofício Circular CVM nº 02/2019 emitido em 18 de dezembro de 2019.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

Movimentação do custo	01/01/2019	Adição	Baixa	Transferência	31/12/2019
Terrenos	36.793	-	-	-	36.793
Edificações e benfeitorias	110.418	-	-	229	110.647
Máquinas e equipamentos	663.261	-	-	2.578	665.839
Instalações	88.364	-	-	5.485	93.849
Equipamentos de informática	15.482	-	-	91	15.573
Veículos	2.835	-	(410)	-	2.425
Móveis e utensílios	13.775	-	-	4	13.779
Dispensers	48.037	4.964	(2.845)	-	50.156
Direito de uso do ativo – CPC 06 (R2)/IFRS 16	-	165.355	-	-	165.355
Total em operação	978.965	170.319	(3.255)	8.387	1.154.416
Adiantamento a fornecedores e imobilizações em andamento	2.689	22.795	-	(8.387)	17.097
Total	981.654	193.114	(3.255)	-	1.171.513
Movimentação da depreciação	01/01/2019	Adição (i)	Baixa	Transferência	31/12/2019
Terrenos	-	-	-	-	-
Edificações e benfeitorias	(30.012)	(2.718)	-	-	(32.730)
Máquinas e equipamentos	(401.563)	(34.453)	-	-	(436.016)
Instalações	(60.038)	(8.034)	-	-	(68.072)
Equipamentos de informática	(11.985)	(1.333)	-	-	(13.318)
Veículos	(2.519)	(50)	400	-	(2.169)
Móveis e utensílios	(10.346)	(818)	-	-	(11.164)
Dispensers	(38.202)	(5.057)	2.685	-	(40.574)
Direito de uso do ativo – CPC 06 (R2)/IFRS 16	-	(17.665)	-	-	(17.665)
Total em operação	(554.665)	(70.128)	3.085	-	(621.708)
Total	(554.665)	(70.128)	3.085	-	(621.708)

- (ii) O montante de depreciação apresentado no mapa de imobilizado somado à amortização do intangível apresentará uma divergência em relação ao montante apresentado na DFC e DVA em função do estorno relativo aos créditos de PIS e COFINS decorrentes do direito de uso do ativo conforme determina o Ofício Circular CVM nº 02/2019 emitido em 18 de dezembro de 2019.

Em 30 de setembro de 2020, o saldo de imobilizações em andamento totalizou R\$ 6.659 (R\$ 17.097 em 31 de dezembro de 2019) e refere-se basicamente aos projetos industriais, com expectativa de entrarem em operação ao longo dos próximos meses.

Conforme fundamentado na nota explicativa 2.17 – Recuperação de ativos não financeiros das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia não identificou a existência de indicadores que determinados ativos poderiam estar reconhecidos contabilmente por montantes acima dos valores recuperáveis. Dessa forma, nenhuma provisão foi reconhecida, tampouco se observou necessidade de reavaliar os aspectos relacionados a *impairment* nessas informações contábeis intermediárias.

Certos itens do imobilizado estão dados em garantia de operações de empréstimos e financiamentos conforme descrito na nota explicativa 12 – Empréstimos, financiamentos e debêntures.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

Conforme mencionado na nota explicativa 1.c – Contexto Operacional, em maio de 2020 os ativos da unidade de Governador Valadares, no estado de Minas Gerais, foram vendidos pelo montante de R\$ 24.803, e recebido em junho de 2020, sendo que seu valor contábil perfazia o montante de R\$ 39.311 (R\$ 39.963 em 31 de dezembro de 2019), portanto, houve uma perda de R\$ 14.508 registrada na rubrica de Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas, na demonstração do resultado do período. O valor contábil de R\$ 39.311 incluía itens reavaliados e custo atribuído na adoção inicial dos CPCs que perfaziam os montantes de R\$ 5.250 e R\$ 7.865, respectivamente.

11 Intangível

O saldo é composto basicamente por licenças de uso de softwares que são amortizados pela taxa média ponderada de 25% a.a. A composição do saldo e a movimentação entre 1º de janeiro e 30 de junho de 2020 estão apresentadas a seguir:

Saldo em 1º de janeiro de 2019	4.231
Adições	2.050
Amortizações	(2.312)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	3.969
Adições	2.878
Amortizações (i)	(1.737)
Saldo em 30 de setembro de 2020	5.110

- (i) O montante de depreciação apresentado no mapa de imobilizado somado à amortização do intangível apresentará uma divergência em relação ao montante apresentado na DFC e DVA em função do estorno relativo aos créditos de PIS e COFINS decorrentes do direito de uso do ativo conforme determina o Ofício Circular CVM nº 02/2019 emitido em 18 de dezembro de 2019.

12 Empréstimos, financiamentos e debêntures**a. Taxas médias anuais dos empréstimos e financiamentos**

Modalidade	Encargos financeiros anuais - média ponderada - % a.a. em 30 de setembro de 2020	30/09/2020	31/12/2019
Moeda nacional			
Capital de giro	Pós-fixada média de CDI + 4,01%	264.244	280.386
Mútuo com partes relacionadas (i)	Pós-fixada média de CDI + 4,00%	-	33.054
Moeda estrangeira			
Financiamento de importação	Pós-fixada média Libor + 4,18%	6.368	4.882
Exportação - Pré-pagamento/ACC (juros em US\$)	Pós-fixada média Libor + 4,18%	158.252	121.670
Total		428.864	439.992
Circulante		106.719	103.277
Não circulante		322.145	336.715

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

- (i) Em função da mudança do controle acionário ter ocorrido em 29 de junho de 2020, conforme mencionado na nota explicativa 1.c – Contexto operacional, o montante integral do mútuo com partes relacionadas foram transferidos para a modalidade de capital de giro.

Os saldos contábeis dos empréstimos e financiamentos da Companhia são mantidos nas seguintes moedas:

	30/09/2020	31/12/2019
Reais	264.244	313.440
Dólares americanos	164.620	126.552
Total	428.864	439.992

Os vencimentos dos empréstimos e financiamentos classificados no passivo não circulante estão demonstrados como segue:

	30/09/2020
2021 (a partir de 1º de outubro)	11.307
2022	310.838
Total	322.145

No período findo em 30 de setembro de 2020, o saldo devedor de empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 428.864 (R\$ 439.992 em 31 de dezembro de 2019) está garantido por terrenos, edifícios, máquinas e equipamentos, recebíveis, estoques e carta fiança.

A Companhia tem parte de seus passivos financeiros vinculados à contratos com cláusulas restritivas (*covenants*), também aplicáveis às debêntures, pelos quais está obrigada à manutenção de limites de alguns índices financeiros, cujo descumprimento pode resultar, a critério dos respectivos credores, após notificação, no vencimento antecipado e a consequente reclassificação para o curto prazo das parcelas de longo prazo das respectivas obrigações. Os *covenants* financeiros são avaliados pela Administração e reportados trimestralmente às instituições credoras de acordo com os respectivos contratos, sendo os principais os seguintes:

- (i) Dívida bruta total/EBITDA e EBITDA/despesa financeira bruta, sendo que cada índice não pode ser descumprido por dois trimestres consecutivos;
- (ii) Dívida bruta total/patrimônio líquido ajustado (excluindo prejuízo acumulado em 31 de dezembro de 2017) e liquidez corrente, sendo que estes índices não podem ser descumpridos por dois trimestres consecutivos de forma concomitante.

Debêntures

Em 2012, a Companhia captou recursos por meio da distribuição da 6ª emissão de debêntures nos termos da Instrução CVM nº 476/09 com as seguintes características:

	Série	Emissão	Montante R\$
6ª emissão	Única	15 de junho de 2012	195.000

Foram emitidas 195 debêntures simples na 6ª emissão, não conversíveis em ações da emissora, de espécie com garantia real. No período findo em 30 de setembro de 2020 a taxa é pós-fixada média de CDI + 4,00% (pós-fixada média de CDI + 4,00% em 31 de dezembro de 2019).

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

A composição dos saldos está apresentada a seguir:

	30/09/2020	31/12/2019
Debêntures	121.001	130.812
Juros a pagar	56	128
Custo de transação	(1.237)	(1.819)
Total	119.820	129.121
Circulante	12.958	13.026
Não circulante	106.862	116.095

Os vencimentos das debêntures classificadas no passivo não circulante estão demonstrados como segue:

	30/09/2020
2021 (a partir 1º de outubro)	3.237
2022	103.625
Total	106.862

No período findo em 30 de setembro de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o saldo devedor de debêntures estava garantido por terrenos, edifícios, máquinas e equipamentos.

Existem determinadas cláusulas restritivas (*covenants*), as quais o descumprimento pode ocasionar o vencimento antecipado das debêntures, sendo a seguir apresentados os principais indicadores financeiros:

- (i) Dívida bruta total/EBITDA e EBITDA/despesa financeira bruta, sendo que cada índice não pode ser descumprido por dois trimestres consecutivos;
- (ii) Dívida bruta total/patrimônio líquido ajustado (excluindo prejuízo acumulado em 31 de dezembro de 2017) e liquidez corrente, sendo que estes índices não podem ser descumpridos por dois trimestres consecutivos de forma concomitante.
- (a) Garantias adicionais concedidas em função das dívidas reestruturadas em janeiro de 2018:
 - Alienação fiduciária do imóvel, de propriedade da Qualyservice Empreendimentos Imobiliários SPE Ltda. (“Qualyservice”), empresa dos antigos acionistas, no qual se localiza o Centro de Distribuição de Bragança Paulista, SP;
 - Alienação fiduciária de equipamentos de propriedade da Qualyservice, situados no Centro de Distribuição de Bragança Paulista, SP, a qual terá como condição suspensiva a quitação integral do financiamento destes equipamentos com recursos do BNDES - linha FINAME (“FINAME”); e
 - Alienação fiduciária de ações ordinárias de emissão da Santher, representantes de 20% (vinte por cento) do seu capital social, de titularidade da H&PC BRAZIL PARTICIPAÇÕES S.A.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

- (b) Os fluxos de pagamentos futuros do principal e juros da dívida de empréstimos, financiamentos e debêntures são os seguintes:

	Valor Dívida Moeda		Até 12 Meses	1 - 2 anos	2 - 3 anos	Total
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	384.064 R\$	Principal	55.142	73.612	263.585	392.339
		Juros	19.594	16.119	15.962	51.675
			<u>74.736</u>	<u>89.731</u>	<u>279.547</u>	<u>444.014</u>
Empréstimos e Financiamentos	164.620 USD	Principal	17.935	33.831	114.448	166.214
		Juros	6.909	5.896	1.217	14.022
			<u>24.844</u>	<u>39.727</u>	<u>115.665</u>	<u>180.236</u>
Total	548.684		<u>99.580</u>	<u>129.458</u>	<u>395.212</u>	<u>624.250</u>

b. Reconciliação da dívida com os fluxos de caixa decorrentes das atividades de financiamento

- (i) *Para o período findo em 30 de setembro de 2020:*

	Fluxo de caixa					Variação não monetária		
	31 de dezembro de 2019	Adições	Pagamentos	Juros pagos	Transferências	Efeito de taxa de câmbio	Juros provisionados	30 de setembro de 2020
Circulante								
Empréstimos e	103.277	13.841	(80.698)	(22.255)	63.056	5.102	24.396	106.719
financiamentos	13.026	-	(9.811)	(6.776)	9.766	-	6.753	12.958
Debêntures	<u>116.303</u>	<u>13.841</u>	<u>(90.509)</u>	<u>(29.031)</u>	<u>72.822</u>	<u>5.102</u>	<u>31.149</u>	<u>119.677</u>
Não circulante								
Empréstimos e	336.715	-	-	-	(63.056)	44.401	4.085	322.145
financiamentos	116.095	-	-	-	(9.766)	-	533	106.862
Debêntures	<u>452.810</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(72.822)</u>	<u>44.401</u>	<u>4.618</u>	<u>429.007</u>
	<u>569.113</u>	<u>13.841</u>	<u>(90.509)</u>	<u>(29.031)</u>	<u>-</u>	<u>49.503</u>	<u>35.767</u>	<u>548.684</u>

- (ii) *Para o período findo em 30 de setembro de 2019:*

	Fluxo de caixa					Variação não monetária		
	31 de dezembro de 2018	Adições	Pagamentos	Juros pagos	Transfe- rências	Efeito de taxa de câmbio	Juros provisionados	30 de setembro de 2019
Circulante								
Empréstimos e	55.418	35.045	(67.852)	(33.608)	33.072	493	33.217	55.785
financiamentos	128	-	-	(8.101)	9.661	-	8.048	9.736
Debêntures	<u>55.546</u>	<u>35.045</u>	<u>(67.852)</u>	<u>(41.709)</u>	<u>42.733</u>	<u>493</u>	<u>41.265</u>	<u>65.521</u>
Não circulante								
Empréstimos e	391.472	11.740	-	-	(33.645)	8.628	6.376	384.571
financiamentos	128.258	-	-	-	(9.088)	-	-	119.170
Debêntures	<u>519.730</u>	<u>11.740</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(42.733)</u>	<u>8.628</u>	<u>6.376</u>	<u>503.741</u>
	<u>575.276</u>	<u>46.785</u>	<u>(67.852)</u>	<u>(41.709)</u>	<u>-</u>	<u>9.121</u>	<u>47.641</u>	<u>569.262</u>

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

13 Fornecedores

	30/09/2020	31/12/2019
Fornecedores nacionais	267.078	243.152
Fornecedores estrangeiros	11.483	4.208
Total	278.561	247.360

O saldo de fornecedores nacionais contempla substancialmente a compra de matéria-prima.

14 Salários e encargos sociais

A Companhia tem registrado como salários e encargos sociais os seguintes saldos:

	30/09/2020	31/12/2019
13º salário	8.155	-
Férias	14.991	13.840
FGTS	1.704	995
INSS	3.314	3.184
Participação nos lucros e resultados – PLR (i)	9.959	5.963
Abono indenizatório (ii)	2.843	2.295
Outros	1.097	2.180
	42.063	28.457

- (i) O programa de PLR é homologado pelo sindicato e atende à legislação previdenciária. O saldo refere-se à provisão do PLR de nove meses de 2020.
- (ii) Valor anual previsto no acordo coletivo homologado pelo sindicato a ser pago aos colaboradores até o nível hierárquico de supervisão.

15 Impostos a recolher e parcelados e imposto de renda e contribuição social a recolher

	30/09/2020	31/12/2019
Imposto de Renda de Pessoa Jurídica (IRPJ)	5.044	6.574
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)	1.862	2.427
Total de imposto de renda e contribuição social	6.906	9.001
Circulante	6.906	9.001
Não circulante	-	-
Impostos parcelados:		
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) (i)	36.359	46.667
Parcelamento previdenciário (INSS) (ii)	7.015	8.995
Subtotal	43.374	55.662
Impostos correntes:		
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	10.925	8.710

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

	30/09/2020	31/12/2019
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	50	53
Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI)	1.549	1.264
Outros	662	383
Subtotal	13.186	10.410
Total impostos a recolher e parcelados	56.560	66.072
Circulante	25.956	26.808
Não circulante	30.604	39.264

Itens sem efeito Caixa:

Compensações de tributos federais no período findo em 30 de setembro de 2020 - R\$ 74.039.

- (i) Refere-se aos parcelamentos ordinários de ICMS não inscritos em dívida ativa da União e, ao longo do segundo semestre de 2019, a Companhia aderiu ao programa de parcelamento especial do ICMS ST oferecido pelo estado de São Paulo, conforme Resolução Conjunta SFP/PGE-3. Os parcelamentos tem, substancialmente, prazo para pagamento em 60 parcelas mensais e consecutivas as quais são corrigidas pela taxa Selic.
- (ii) Refere-se ao parcelamento previdenciário de INSS realizado em março de 2018 em 60 parcelas mensais e consecutivas as quais são corrigidas pela taxa Selic.

O montante do benefício fiscal sobre o Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviço (ICMS), apurado nas vendas pelo depósito localizado no Estado da Paraíba e Regime Especial de Reintegração de Valores Tributários para as Empresas Exportadoras (REINTEGRA), foi de R\$ 8.379 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 5.520 em 30 de setembro de 2019) e registrados diretamente no resultado do período na rubrica de "outras deduções de vendas" vide nota explicativa 22 – receita líquida das vendas.

16 Passivo de arrendamento

a. Composição dos saldos e movimentação

Ativo de direito de uso

Saldo em 01/01/2019	-
(+) Adição pela adoção inicial – sem efeito caixa	140.626
(+) Remensuração – sem efeito caixa (i)	24.729
(-) Depreciação	(17.665)
Saldo em 31/12/2019	147.690
(+) Adição	-
(+) Remensuração – sem efeito caixa (i)	16.626
(-) Depreciação	(13.349)
Saldo em 30/09/2020	150.967

- (i) O montante decorre de correção das parcelas de aluguéis de imóveis que sofrem atualização monetária anualmente pelo IGPM, conforme previsto contratualmente e, em 2019, o aluguel de veículos cujas premissas e cálculos estavam sendo melhor determinados para o adequado reconhecimento.

Classificação da depreciação do ativo de direito de uso na demonstração do resultado
 No período findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia reconheceu no custo de

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

mercadorias e serviços vendidos o montante de R\$ 570 (R\$ 1.050 em 30 de setembro de 2019), nas despesas com vendas o montante de R\$ 8.277 (R\$ 7.386 em 30 de setembro de 2019), e despesas administrativas o montante de R\$ 4.336 (R\$ 3.667 em 30 de setembro de 2019), referentes à depreciação do ativo de direito de uso nas informações contábeis intermediárias. Em função do estorno relativo aos créditos de PIS e COFINS decorrentes do direito de uso do ativo conforme determina o Ofício Circular CVM nº 02/2019 emitido em 18 de dezembro de 2019, o montante apresentado na movimentação acima apresentará uma divergência em relação a depreciação apresentada no mapa de imobilizado.

Passivos de arrendamentos

Saldo em 01/01/2019 (i)	620
(+) Adição - adoção inicial - sem efeito caixa	140.626
(+) Remensuração – sem efeito caixa (ii)	24.729
(-) Pagamento de principal	(12.133)
(-) Pagamento de juros	(15.114)
(+) Juros incorridos	15.735
Saldo em 31/12/2019	154.463
(-) Remensuração – sem efeito caixa (ii)	16.626
(-) Pagamento de principal	(9.034)
(-) Pagamento de juros	(12.032)
(+) Juros incorridos	11.431
Saldo em 30/09/2020	161.454
Circulante	13.495
Não circulante	147.959

- (i) Em 31 de dezembro de 2018 este montante estava registrado na rubrica de empréstimos e financiamentos.
- (ii) O montante decorre de correção das parcelas de aluguéis de imóveis que sofrem atualização monetária anualmente pelo IGPM, conforme previsto contratualmente, e, em 2019, aluguel de veículos cujas premissas e cálculos estavam sendo melhor determinados para o adequado reconhecimento.

b. Cronograma de vencimento dos passivos de arrendamentos reconhecidos no passivo não circulante

	30/09/2020
2021 (a partir de 1º de outubro)	3.550
2022	14.950
2023	9.548
2024	6.786
2025	6.665
Mais de 5 anos	106.460
Total	147.959

c. Pagamentos de arrendamentos de aluguéis variáveis, ativos de baixo valor e de curto prazo

No período findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia reconheceu o montante de R\$ 3.691 (R\$ 4.364 em 30 de setembro de 2019) referente às despesas relacionadas ao pagamento de aluguéis variáveis, ativos de baixo valor e de curto prazo nas informações contábeis

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

intermediárias.

d. Impactos no fluxo de caixa

	30/09/2020
Fluxo das atividades operacionais	
Apropriação de juros	11.431
Depreciação de direito de uso	13.349
Fluxo das atividades de financiamento	
Pagamento de principal de arrendamento	9.034
Pagamento de juros de arrendamento	12.032
Itens sem efeito caixa	
Remensuração	16.626

e. Maturidade dos passivos de arrendamento

Fluxo de pagamentos futuros	2020	2021	2022	2023	2024	2025 em diante
Fluxo de desembolso sem AVP	7.312	29.247	29.062	22.293	18.769	184.099
Cenário com inflação	7.312	29.763	30.547	24.160	21.067	249.185
Taxa média de inflação (%) (i)	2,65	3,00	3,50	3,25	3,25	3,25

- (i) Taxas obtidas através das projeções de uma instituição financeira de primeira linha.

A Companhia descontou os pagamentos de arrendamento utilizando sua taxa incremental sobre empréstimo de 10,75% a.a.

Efeitos da inflação na base

	30/09/2020
Ativo de direito de uso	150.967
Cenário com inflação	176.602
Passivo de arrendamento	161.454
Cenário com inflação	188.579
Apropriação de juros dos arrendamentos	11.431
Cenário com inflação	11.734
Depreciação de direito de uso	13.349
Cenário com inflação	13.703

17 Provisões diversas

A Companhia tem registrado como provisões diversas os seguintes saldos:

	30/09/2020	31/12/2019
Provisão para fretes (i)	7.817	19.215
Provisão para acordos contratuais (ii)	9.390	10.998
Provisão de serviços de terceiros (iii)	6.444	5.534
Provisão para contas a pagar	2.596	2.432
Outras	1.008	994
	<u>27.255</u>	<u>39.173</u>

- (i) Refere-se à estimativa dos fretes devidos pela distribuição de produtos, porém, ainda não faturados contra a Companhia pelos respectivos transportadores. A adoção do processo da pré-fatura no qual não é necessário o envio da fatura física pela transportadora, agilizou o processo de reconhecimento das contas a pagar de fretes (nota explicativa 18) e, conseqüentemente, a redução no saldo da provisão.
- (ii) Refere-se à estimativa de valores a pagar relacionados a compromissos assumidos em contrato com clientes para apoio comercial, logístico e financeiro, liquidados por meio de abatimento em recebíveis ou pelo pagamento em bases mensais, trimestrais e anuais.
- (iii) Refere-se ao *success fee* de advogados que patrocinaram as ações judiciais de créditos tributários extemporâneos reconhecidos pela Companhia.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

18 Outras contas a pagar

A Companhia tem registrado como outras contas a pagar os seguintes saldos:

	30/09/2020	31/12/2019
Fretes (i)	18.900	5.208
Verbas e ações promocionais	165	145
Concessionárias (água, luz e telefone)	7.194	9.650
Seguros	6.870	3.214
Outras	11.085	9.314
	44.214	27.531
Circulante	43.314	27.531
Não circulante	900	-

- (i) A adoção do processo da pré-fatura no qual não é necessário o envio da fatura física pela transportadora, agilizou o processo de reconhecimento das contas a pagar de fretes e, consequentemente, a redução no saldo da provisão (nota explicativa 17).

19 Provisões para demandas judiciais

A Companhia é parte envolvida em processos judiciais de origem tributária, trabalhista e cível que se encontram em instâncias diversas. As provisões para demandas judiciais, constituídas para fazer face a prováveis perdas decorrentes dos processos em curso, são efetuadas e atualizadas com base na avaliação da possibilidade de perda estimada pelos consultores jurídicos da Companhia. Os processos classificados com chances de perda "possível" e "remota" não possuem provisão, por não ser requerida pelas práticas contábeis adotadas no Brasil.

A composição dos saldos está apresentada a seguir:

	30/09/2020	31/12/2019
Tributárias	198	196
Trabalhistas	11.848	12.496
Cíveis e outras	5.811	5.516
Total	17.857	18.208

A natureza das atuais provisões pode ser sumariada como segue:

- **Tributárias** - correspondem substancialmente a divergências de interpretação em relação às autoridades fiscais, e parte dessas demandas vem sendo discutida judicialmente, principalmente quanto à incidência de contribuições previdenciárias e tributação de IPI, cujo entendimento da Companhia a partir de 2010, com base em opinião de seus consultores jurídicos, é por provável expectativa de perda.

Os processos judiciais nos quais a Companhia figurava como parte e foram avaliados pelos seus consultores legais como sendo de risco possível montam em 30 de setembro de 2020 no valor aproximado de R\$ 174.607 (R\$ 155.547 em 31 de dezembro de 2019). Tais processos envolvem principalmente autuações de autoridades fiscais por revisões nas apurações de impostos, como IRPJ, CSLL, ICMS, PIS/COFINS, IPI, CPMF e INSS, e também ações impetradas pela

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

Companhia como autora questionando critérios e bases de apuração para tributos recolhidos. Devido à sua classificação de risco como possível, essas causas não foram registradas nessas informações contábeis intermediárias e estão sendo apenas divulgadas, conforme requerido pelas práticas contábeis.

- **Trabalhistas** - consistem, principalmente, em reclamações de ex-colaboradores relacionadas a disputas sobre o montante de compensação pago sobre demissões, horas extras, pagamento de adicionais por transferências, entre outros, não existindo processos de valor individualmente relevante.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possuía processos trabalhistas com probabilidade de perda possível que totalizavam R\$ 2.709 (R\$ 1.708 em 31 de dezembro de 2019), todos com a mesma natureza das causas prováveis. Devido à sua classificação de risco como possível, essas causas não foram registradas nessas informações contábeis intermediárias e estão sendo apenas divulgadas, conforme requerido pelas práticas contábeis.

- **Cíveis e outras** - representam, principalmente, ações pleiteando danos morais, materiais e processos investigatórios de alterações nas especificações de produtos da Companhia.

De acordo com os assessores jurídicos, os processos cujas probabilidades de perda são classificadas como possível montam em 30 de setembro de 2020 no valor de R\$ 7.831 (R\$ 526 em 31 de dezembro de 2019), todos com a mesma natureza das causas prováveis. Devido à sua classificação de risco como possível, essas causas não foram registradas nessas informações contábeis intermediárias e estão sendo apenas divulgadas, conforme requerido pelas práticas contábeis.

A movimentação da provisão para demandas judiciais é demonstrada a seguir:

	Provisão para demandas judiciais
Em 1º de janeiro de 2019	27.598
Constituição de provisão	6.427
Transferência para contas a pagar	(12.301)
Reversões	(11.262)
Atualizações (inclusive monetárias)	7.746
Em 31 de dezembro de 2019	18.208
Constituição de provisão	623
Transferência para contas a pagar	(3.808)
Reversões	(91)
Atualizações (inclusive monetárias)	2.925
Em 30 de setembro de 2020	17.857

20 Imposto de renda e contribuição social

a. Impostos diferidos

Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são apresentados líquidos nas informações

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

contábeis intermediárias, dado o direito exequível legalmente de compensar os ativos fiscais correntes contra os passivos fiscais correntes, e considerando que os impostos de renda diferidos ativos e passivos se relacionam com os impostos de renda incidentes pela mesma autoridade tributável, que faculta a liquidação dos saldos numa base líquida.

Os saldos de ativos e passivos diferidos apresentam-se como segue conforme sua origem:

	Diferido ativo		Diferido passivo	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Prejuízos fiscais de imposto de renda	24.758	30.201	-	-
Bases negativas de contribuição social	10.563	12.523	-	-
<u>Diferenças temporárias:</u>				
Provisão para demandas judiciais	6.071	6.191	-	-
Provisão para acordos comerciais	4.106	4.601	-	-
Provisão para devedores duvidosos	6.220	5.703	-	-
Outras diferenças temporárias	13.592	12.863	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	4.164	9.099
Reserva de reavaliação	-	-	12.453	15.875
Total	65.310	72.082	16.617	24.974
Ativo líquido total	48.693	47.108	-	-

Com base no estudo técnico das projeções de resultados tributáveis computados de acordo com o CPC 32 e IAS 12, a Companhia estima recuperar o crédito tributável decorrente de prejuízos fiscais de imposto de renda e base negativa de contribuição social nos seguintes exercícios:

	30/09/2020
2020 (a partir de 1º de outubro)	1.659
2021	7.397
2022	9.340
2023	13.525
2024	3.400
Total	35.321

Ao fim do período, os créditos tributários registrados acima possuem prazo de aproveitamento em até cinco anos. Sua realização está suportada por orçamento e projeções de resultados para os próximos anos, as quais sinalizam margens líquidas positivas e base de cálculo tributável de imposto de renda e contribuição social futura.

O passivo de imposto diferido é decorrente basicamente de reavaliações do ativo imobilizado realizadas em exercícios anteriores, assim como sobre o custo atribuído do ativo imobilizado registrado na data de transição dos CPCs e IFRSs. A realização desses impostos diferidos está vinculada à realização por depreciação ou alienação dos correspondentes bens.

A estimativa de quando esses valores serão realizados segue a vida útil do ativo imobilizado, de 3 a 42 anos.

b. Reconciliação do imposto de renda e da contribuição social

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

A reconciliação do imposto de renda e da contribuição social está demonstrada a seguir:

	30/09/2020	30/09/2019
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	43.056	25.477
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	<u>(14.639)</u>	<u>(8.662)</u>
Ajuste para cálculo da alíquota efetiva		
Adições e exclusões, líquidas - diferenças permanentes	<u>(725)</u>	<u>(749)</u>
Imposto de renda e contribuição social	<u>(15.364)</u>	<u>(9.411)</u>
Corrente	(16.949)	(8.596)
Diferidos	1.585	(815)
Alíquota efetiva - %	35,68	36,94

21 Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o capital integralizado é de R\$ 52.658.

O capital é representado por 16.918 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

b. Ajustes de avaliação patrimonial e reserva de reavaliação

A composição dos ajustes de avaliação patrimonial é formada pelo custo atribuído do ativo imobilizado registrado no momento de transição para as novas práticas contábeis (CPCs e IFRSs), incluindo saldo de reserva de reavaliação sobre o ativo imobilizado efetuada em anos anteriores.

c. Dividendos

O estatuto social permite a distribuição de 100% do lucro de cada exercício, após a dedução da reserva legal, conforme prevê a legislação societária. A Assembleia Geral de Acionistas deliberará sobre o valor de dividendos a ser distribuído e poderá também deliberar sobre a distribuição de resultados na forma de pagamentos de juros sobre capital próprio, nos termos da legislação vigente.

d. Lucro por ação básico e diluído

O resultado por ação básico e diluído foi calculado com base no resultado do período atribuível aos acionistas controladores em 30 de setembro de 2020 e 2019. Como não houve movimentação na quantidade de ações emitidas, o cálculo efetuado pela Companhia não apresentou quantidades de ações dilutivas, sendo o lucro diluído por ação igual ao lucro básico por ação. A Companhia não possui nenhum instrumento financeiro que possa diluir suas ações e ser considerado no cálculo.

	30/09/2020	30/09/2019
Lucro líquido do período	27.692	16.066
Ações em circulação no final do período	<u>16.918</u>	<u>16.918</u>
Lucro líquido por ações do capital social no fim do período	<u>1,64</u>	<u>0,95</u>

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
 ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

22 Receita líquida das vendas

	30/09/2020	30/09/2019
Receita bruta de vendas		
No mercado interno	1.520.665	1.401.209
No mercado externo	95.538	78.973
Impostos sobre vendas e outras deduções	(342.802)	(313.222)
Incentivos fiscais	8.379	5.520
Devoluções e cancelamentos	(10.764)	(13.993)
Receita líquida de vendas	1.271.016	1.158.487

23 Informações por segmento de negócios

As informações por segmento de negócios estão sendo apresentadas conforme a Administração definiu a estrutura de gerenciamento operacional e com base nos relatórios utilizados pelos principais tomadores de decisão da Companhia, revisados pela Diretoria executiva. Esta efetua sua análise do negócio segmentando-o sob a perspectiva de resultado e a ótica de linhas de produto e canais de comercialização, a fim de avaliar o desempenho e alocar novos recursos de investimentos.

As informações sobre os negócios somente consideram as transações e saldos diretamente atribuíveis aos segmentos, e que podem ser alocados em bases razoáveis, razão pela qual restringem-se à apuração do resultado operacional antes do resultado financeiro e não contemplam itens do ativo e passivo e receitas e despesas financeiras, bem como o imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos, em função de a administração dos segmentos não ocorrer separadamente nesse nível de detalhes e não ser possível a sua atribuição a cada um desses segmentos de forma objetiva.

As informações por segmento de negócios, revisadas pela Diretoria executiva e correspondentes aos períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019, são as seguintes:

a. Para o período findo em 30 de setembro de 2020:

Descrição	Produtos de consumo	Demais negócios (*)	Corporativo	Total
Receita líquida das vendas	1.016.562	254.454	-	1.271.016
Custo dos produtos vendidos	(611.217)	(178.928)	-	(790.145)
Lucro bruto	405.345	75.526	-	480.871
Margem bruta %	39,9%	29,7%	-	37,8%
Receitas (despesas) operacionais				
Com vendas	(253.745)	(28.882)	-	(282.627)
Gerais e administrativas	-	-	(54.375)	(54.375)
Outras receitas operacionais, líquidas	-	-	(14.172)	(14.172)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber e ativos de contrato	-	-	(1.518)	(1.518)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	151.600	46.644	(70.065)	128.179

(*) Vide nota explicativa 1.a – Contexto operacional.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

b. Para o período findo em 30 de setembro de 2019:

Descrição	Produtos de consumo	Demais negócios (*)	Corporativo	Total
Receita líquida das vendas	908.030	250.457	-	1.158.487
Custo dos produtos vendidos	(582.091)	(203.955)	-	(786.046)
Lucro bruto	325.939	46.502	-	372.441
Margem bruta%	35,9%	18,6%	-	32,1%
Receitas (despesas) operacionais				
Com vendas	(220.220)	(30.601)	-	(250.821)
Gerais e administrativas	-	-	(57.244)	(57.244)
Outras receitas operacionais, líquidas	-	-	9.351	9.351
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber e ativos de contrato	-	-	(1.813)	(1.813)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	105.719	15.901	(49.706)	71.914

(*) Vide nota explicativa 1.a – Contexto operacional.

24 Custos e despesas por natureza

A Companhia apresentou a demonstração do resultado utilizando uma classificação dos custos e despesas baseada nas suas funções. As informações sobre a natureza dessas despesas reconhecidas na demonstração do resultado em 30 de setembro de 2020 e 2019 são apresentadas a seguir:

	30/09/2020	30/09/2019
Matérias-primas e materiais de consumo	(611.743)	(587.279)
Despesa com salários e encargos	(160.734)	(151.987)
Despesa com fretes	(102.322)	(101.312)
Despesas variáveis de vendas (i)	(97.689)	(83.847)
Despesa com água, telefone, energia elétrica e gás	(80.666)	(89.994)
Depreciação e amortização	(45.806)	(53.214)
Despesa com tributos	(9.055)	(7.299)
Despesas com aluguel	(837)	(1.039)
Despesas com transportes	(2.118)	(3.454)
Provisão para perda nos estoques	(314)	(260)
Despesas com seguro	(5.080)	(5.226)
Outras despesas	(10.783)	(9.200)
Custo total dos custos dos produtos vendidos, despesas de vendas e despesas gerais e administrativas	(1.127.147)	(1.094.111)
Custo dos produtos vendidos	(790.145)	(786.046)
Despesas de vendas	(282.627)	(250.821)
Despesas gerais e administrativas	(54.375)	(57.244)
Total	(1.127.147)	(1.094.111)

(i) Inclui valores relativos a acordos comerciais, promoções de vendas, bonificações, merchandising e comissões de vendas.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

25 Resultado financeiro

	30/09/2020	30/09/2019
Rendimentos de aplicações financeiras	778	639
Atualização monetária de créditos tributários (i)	4.633	28.505
Juros sobre créditos a receber	388	356
Atualização de créditos com partes relacionadas	347	663
Outras	1.025	822
Total das receitas financeiras	7.171	30.985
Juros e despesas com empréstimos, financiamentos e debêntures	(28.331)	(33.096)
Encargo financeiro de arrendamento mercantil (ii)	(11.430)	(11.461)
Juros sobre as contas a pagar e com aquisição de insumos (celulose)	(257)	(5.079)
Custo de transação	(4.741)	(4.845)
Despesas bancárias com cobranças e IOF	(285)	(521)
Juros com operações de cessão de recebíveis	(1.281)	(7.227)
Outras	(3.929)	(6.552)
Total das despesas financeiras	(50.254)	(68.781)
Empréstimos e financiamentos	(49.503)	(9.121)
Outros ativos e passivos – líquidos	7.463	480
Total das variações cambiais	(42.040)	(8.641)
Resultado financeiro, líquido	(85.123)	(46.437)

- (i) Em 2020, o saldo refere-se à atualização monetária dos créditos tributários divulgados na nota explicativa 8 – Tributos a recuperar. Em março de 2019 foi registrada (a) atualização monetária no montante de R\$ 23.153 sobre créditos extemporâneos de ação transitada em julgado em janeiro de 2019 referentes à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS e (b) atualização monetária no montante de R\$ 3.976 sobre créditos extemporâneos de ICMS sobre bonificações registrados em dezembro de 2018.
- (ii) Vide nota explicativa 16.b – Passivo de arrendamentos.

26 Compromissos

A Companhia possui compromissos nas datas dos balanços decorrentes principalmente de contratos de aquisição de produtos, insumos e serviços, aluguéis de imóveis e arrendamento operacional. Os valores correspondentes a esses compromissos não estão refletidos no balanço patrimonial. Os desembolsos futuros assumidos em decorrência dos principais contratos são demonstrados como segue (incluindo estimativas):

	30/09/2020	31/12/2019
Celulose		
Dentro de um ano	99.000	417.165
Energia elétrica/térmica		
Dentro de um ano	54.462	86.388
Mais de um ano e menos de cinco anos (ii)	86.894	119.759
Total dos compromissos	240.356	623.312

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

27 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos, passivos e resultado envolvendo partes relacionadas e a remuneração de profissionais-chave da Administração estão apresentados a seguir:

a. Saldos e transações com partes relacionadas

	30/09/2020	31/12/2019
Ativo circulante		
Partes relacionadas - direitos creditórios		
HIM Participações S.A. (i)	-	7.532
MAINA Participações S.A. (i)	-	7.532
	<u>-</u>	<u>15.064</u>
 Ativo Imobilizado – CPC 06 (R2) / IFRS16		
Qualyservice Empreendimentos Imob. Spe Ltda. (v)	-	123.084
HPE Projetos Imobiliários Spe Ltda. (v)	-	17.276
	<u>-</u>	<u>140.360</u>
 Passivo circulante		
Outras contas a pagar (aluguéis) (vi)		
Qualyservice Empreendimentos Imob. Spe Ltda.	-	1.115
HPE Projetos Imobiliários Spe Ltda.	-	520
	<u>-</u>	<u>1.635</u>
 Passivos de arrendamentos – CPC 06 (R2) / IFRS16		
Qualyservice Empreendimentos Imob. Spe Ltda. (v)	-	3.604
HPE Projetos Imobiliários Spe Ltda. (v)	-	4.573
	<u>-</u>	<u>8.177</u>
 Passivo circulante		
Empréstimos e financiamentos (nota 13)		
Qualyservice Empreendimentos Imob. Spe Ltda.(iii)	-	17.910
HPE Projetos Imobiliários Spe Ltda.(iii)	-	11.684
PMH Participações Ltda.(iii)	-	662
RMH Participações Ltda.(iii)	-	662
Mútuo com acionistas (iv)	-	2.136
	<u>-</u>	<u>33.054</u>
 Passivo não circulante		
Passivos de arrendamentos – CPC 06 (R2)/IFRS16		
Qualyservice Empreendimentos Imob. Spe Ltda.(v)	-	124.689
HPE Projetos Imobiliários Spe Ltda. (v)	-	13.700
	<u>-</u>	<u>138.389</u>

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

	30/09/2020	30/09/2019
Demonstração do resultado		
Despesa com vendas (ii)		
Qualyservice Empreendimentos Imob. Spe Ltda.	(3.693)	(5.469)
Despesas gerais e administrativas		
HPE Projetos Imobiliários Spe Ltda.(ii)	(2.515)	(3.526)
PMH Participações Ltda.(vi)	(165)	(235)
RMH Participações Ltda.(vi)	-	(235)
	(2.680)	(3.996)
Receitas financeiras (i)		
HIM Participações S.A.	134	332
MAINÁ Participações S.A.	134	331
	268	663
Despesas financeiras		
Qualyservice Empreendimentos Imob. Spe Ltda.(iii/v)	(6.891)	(10.094)
HPE Projetos Imobiliários Spe Ltda.(iii/v)	(1.356)	(1.997)
PMH Participações Ltda.(iii/v)	(32)	(32)
RMH Participações Ltda.(iii/v)	(18)	(32)
Mútuo com acionistas (iv)	(82)	(123)
	(8.379)	(12.278)
	(14.484)	(21.080)

- (i) Refere-se à: (a) créditos pela cessão em caráter irrevogável aos ex-acionistas controladores, GHP Participações S.A. e H3 Participações S.A., de direitos creditórios sobre ação judicial em fase de execução movida contra as Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás, decorrentes de diferenças de correção monetária e juros dos valores recolhidos como empréstimo compulsório sobre faturas de energia elétrica, com base na Lei nº 4.152/62. A Companhia recebeu em fevereiro de 2015, parte dos valores (R\$ 13.239, considerado em 31/12/2014 no curto prazo), sujeitas à atualização monetária pela variação de 100% CDI, apropriada no resultado em receitas financeiras. Em 30 de novembro de 2016, as empresas GHP Participações S.A. e H3 Participações S.A. cederam e transferiram os créditos às cessionárias Mainá Participações S.A. e HIM Participações S.A., respectivamente, as quais assumiram integralmente a dívida de forma definitiva, irrevogável e irretroatável. Em função da mudança do controle acionário ter ocorrido em 29 de junho de 2020, conforme mencionado na nota explicativa 1.c – Contexto operacional, o montante integral dos direitos creditórios foi transferido e divulgado na nota explicativa 9, na rubrica de Outros ativos circulantes.
- (ii) Refere-se à depreciação do ativo de direito de uso de imóveis para realização de atividades operacionais da Companhia.
- (iii) Ao longo do ano de 2017, como forma de aumentar sua liquidez, a Companhia em comum acordo com seus locadores, deixou de realizar parte do pagamento dos aluguéis devidos. Em dezembro de 2017, foram firmados contratos de mútuo entre as partes, estabelecendo a atualização dos valores considerando a aplicação de CDI + 4% a.a. até 23 de janeiro de 2018, 100% do CDI entre 24 de janeiro e 31 de dezembro de 2018, CDI + 2% a.a. em 2019 e 2020 e CDI + 4% a.a. a partir de 2021. Além disso, a partir de 1º de janeiro de 2019 entrou em vigor o CPC 06 (R2)/IFRS 16 – Arrendamento mercantil que passou a exigir a contabilização de despesas com juros decorrentes dos contratos enquadrados nesta nova norma. Em função da mudança do controle acionário ter ocorrido em 29 de junho de 2020, conforme mencionado na nota explicativa 1.c – Contexto operacional, o montante integral dos mútuos está divulgado somente na nota explicativa 12 na modalidade de capital de giro.
- (iv) Em dezembro de 2016, os ex-acionistas concederam empréstimo à Companhia no valor individual principal de R\$ 800. Os valores estão sendo corrigidos a aplicação de CDI + 4% a.a. até 23 de janeiro de 2018, 100% do CDI entre 24 de janeiro e 31 de dezembro de 2018, CDI + 2% a.a. em 2019 e 2020 e CDI + 4% a.a. a partir de 2021. Em função da mudança do controle acionário ter ocorrido em 29 de junho de 2020, conforme mencionado na nota explicativa 1.c – Contexto operacional, o montante integral dos mútuos está divulgado somente na nota explicativa 12 na modalidade de capital de giro.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

- (v) Impactos da adoção inicial do CPC 06 (R2)/IFRS 16 - Operações de Arrendamento Mercantil. Em função da mudança do controle acionário ter ocorrido em 29 de junho de 2020, conforme mencionado na nota explicativa 1.c – Contexto operacional, os montantes integrais dos ativos de direito de uso e passivos de arrendamento estão divulgados somente nas notas explicativas 10 e 16.
- (vi) Refere-se a valores a pagar por locação de imóveis. Em função da mudança do controle acionário ter ocorrido em 29 de junho de 2020, conforme mencionado na nota explicativa 1.c – Contexto operacional, o montante integral do passivo estão divulgados somente nas notas explicativas 10 e 16.

b. Remuneração de pessoal-chave de Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os conselheiros e diretores. Foi fixada e aprovada em Assembleia Geral Ordinária a remuneração global anual do Conselho da Administração e da Diretoria no valor bruto de até R\$ 16.127 para o exercício de 2020. A remuneração total, incluindo encargos sociais e benefícios, reconhecidos nos resultados dos períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019, está demonstrada a seguir:

	30/09/2020	30/09/2019
Conselho de Administração		
Vencimentos e encargos	4.792	7.101
Diretoria Executiva		
Salários e encargos	4.835	4.652
Participação em lucros e resultados – PLR (i)	678	1.514
Gratificações e benefícios	799	418
Total	11.104	13.685

- (i) O saldo refere-se à provisão da PLR de nove meses de 2020 no montante de R\$ 3.420 e estorno da provisão da PLR constituído em 2019 a qual não será paga no montante de R\$ 2.742.

c. Identificação das partes relacionadas

Em função da mudança do controle acionário ocorrida em 29 de junho de 2020, os antigos proprietários da Companhia e as empresas mencionadas na nota 27a, não são mais considerados como partes relacionadas da Companhia em 30 de setembro de 2020. Não houve transações ou saldos com as novas partes relacionadas da Companhia.

28 Gestão de capital, risco financeiro e instrumentos financeiros**28.1 Gestão de capital**

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade oferecendo retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

A Companhia monitora a estrutura do capital com base no índice de alavancagem financeira, correspondente à dívida líquida dividida pelo capital total, e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. A dívida líquida compreende os saldos dos empréstimos, financiamentos e debêntures, deduzidos pelas disponibilidades de caixa e equivalentes de caixa e mais instrumentos financeiros ativos. O capital total é apurado por meio da soma do patrimônio líquido com a dívida líquida.

Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos com relação aos descritos nas informações contábeis intermediárias do período findo em 30 de setembro de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

Os indicadores estão demonstrados a seguir:

	30/09/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	428.864	439.992
Debêntures (Nota 12)	119.820	129.121
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	(64.638)	(33.421)
(-) Instrumentos financeiros ativos (Nota 5)	<u>(8.204)</u>	<u>(7.635)</u>
Dívida líquida	475.842	528.057
Patrimônio líquido	<u>64.111</u>	<u>36.419</u>
Índice de alavancagem financeira	7,42	14,50

28.2 Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõe a diversos riscos financeiros: risco de mercado incluindo risco de moeda, de valor justo, de taxa de juros, de fluxo de caixa, de preço, de crédito e de liquidez.

A Companhia possui e segue política de gerenciamento de risco, que orienta em relação as transações e requer a diversificação de transações e contrapartidas. Nos termos dessa política, a natureza e a posição geral dos riscos financeiros é regularmente monitorada e gerenciada a fim de avaliar os resultados e o impacto financeiro no fluxo de caixa. Também são revistos, periodicamente, os limites de crédito das contrapartes.

Nos termos dessa política, os riscos de mercado são protegidos quando é considerado necessário suportar a estratégia corporativa ou quando é necessário manter o nível de flexibilidade financeira. A Diretoria Financeira examina e revisa informações relacionadas com o gerenciamento de risco, incluindo políticas significativas, procedimentos e práticas aplicadas no gerenciamento de risco.

a. Riscos com taxas de câmbio

O risco associado com câmbio decorre da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que reduzam valores nominais faturados ou aumentem valores captados no mercado.

A maior parte da receita da Companhia ("concentração de vendas") advém dos produtos de consumo, sobretudo papel higiênico e papel toalha, e uma parcela significativa dos insumos é a celulose ("concentração de matéria-prima"). Caso o preço da celulose, que é dolarizado, tenha um acréscimo significativo e a Companhia não consiga repassar para os preços de venda esse aumento no custo ou reduzir custos operacionais para compensar esse aumento, a margem operacional pode ser impactada.

Parte substancial das operações de empréstimos em moeda estrangeira da Companhia são Adiantamentos de Contrato de Câmbio (ACC) e Pré-Pagamentos de Exportação (PPE), que também estão expostos a riscos com taxas de câmbio. Dessa forma, a Companhia entende que não existem riscos significativos pela alteração da taxa de câmbio, uma vez que possui ativos (exportações) e passivos em moeda estrangeira (ACC e PPE), o que acaba proporcionando um *hedge* natural dentro dessas operações.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

b. Exposição cambial líquida

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possuía ativos denominados em dólar norte-americano no montante de R\$ 28.005 na rubrica de “Contas a receber” (R\$ 22.207 em 31 de dezembro de 2019) e R\$ 2.861 na rubrica de “Instrumentos financeiros” (R\$ 2.247 em 31 de dezembro de 2019).

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia apresentava o montante de R\$ 164.620 em moeda estrangeira na rubrica "Empréstimos e financiamentos" (R\$ 126.552 em 31 de dezembro de 2019), e R\$ 11.483 na rubrica "Fornecedores" (R\$ 4.208 em 31 de dezembro de 2019). A variação cambial líquida decorrente das dívidas e créditos até 30 de setembro de 2020 foi negativa no montante de R\$ 42.040 (negativa no montante de R\$ 8.641 em 30 de setembro de 2019).

(i) Exposição cambial líquida da Companhia em 30 de setembro de 2020

Exposição cambial	Ativo		Passivo		Exposição cambial líquida
	Instrumentos financeiros	Contas a receber	Fornecedores	Empréstimos e financiamentos	
Dólar norte-americano	507	4.965	(2.036)	(29.184)	(25.748)
Valores convertidos em reais	2.861	28.005	(11.483)	(164.620)	(145.237)

(ii) Exposição cambial líquida da Companhia em 31 de dezembro de 2019

Exposição cambial	Ativo		Passivo		Exposição cambial líquida
	Instrumentos financeiros	Contas a receber	Fornecedores	Empréstimos e financiamentos	
Dólar norte-americano	557	5.509	(1.044)	(31.397)	(26.375)
Valores convertidos em reais	2.247	22.207	(4.208)	(126.552)	(106.306)

As seguintes taxas de câmbio foram aplicadas:

Real	30/09/2020	31/12/2019
BRL x 1 USD	5,641	4,031

c. Análise de sensibilidade

Apresentamos, a seguir, quadro demonstrativo de análise de sensibilidade sobre empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2020, que demonstra os riscos que podem gerar flutuações significativas para a Companhia, com cenário mais provável (cenário I) segundo avaliação efetuada pela Administração, considerando a data de vencimento de cada operação de empréstimos e financiamentos e utilizando as taxas referenciais da B3. Em função da Companhia não possuir outros saldos relevantes em moeda estrangeira, nossa análise se restringiu ao grupo de empréstimos e financiamentos.

Adicionalmente, dois outros cenários são demonstrados, nos termos determinados pela CVM, por meio da Instrução nº 475/08, a fim de apresentar 25% e 50% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente (cenários II e III).

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
 ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

Empréstimos e financiamentos

Risco	Operação	Descrição	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Taxa do dólar	Empréstimos	Variação do dólar	3.685	(36.868)	(77.420)
Total perdas líquidas em comparação ao cenário I			-	(40.553)	(81.105)

d. Risco com taxas de juros

O risco relacionado às taxas de juros provém da flutuação dos juros de mercado. A exposição da Companhia deriva de empréstimos e aplicações financeiras atualizadas com base no CDI e empréstimos em moeda estrangeira atualizados pela Libor. A variação desfavorável nas taxas de juros pode afetar negativamente as despesas financeiras.

Exposição patrimonial	Exposição R\$	Risco	Taxa de juros efetiva em 30/09/2020	I Provável	II Aumento de 25%	III Aumento de 50%	IV Redução de 25%	V Redução de 50%
Passivo								
Empréstimos, financiamentos e Debêntures	384.064	Variação do CDI	1,81%	6.946	8.683	10.420	5.210	3.473
Empréstimos e financiamentos	164.620	Variação da Libor	0,14%	230	287	344	172	115
Efeito no resultado					1.794	3.588	(1.794)	(3.588)
Ativo								
Aplicações financeiras	52.614	Variação do CDI	1,81%	952	1.190	1.427	714	476
Efeito no resultado					238	476	(238)	(476)

e. Risco de crédito

A política de vendas da Companhia está intimamente associada ao nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição, são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais riscos de inadimplência das contas a receber. Vide nota explicativa 6 – Contas a receber para maiores detalhes sobre os saldos.

Também, a Administração visando minimizar os riscos de créditos atrelados as instituições financeiras, procura diversificar suas operações em instituições de primeira linha. Vide notas explicativas 4 – Caixa e equivalentes de caixa e 5 – Instrumentos financeiros para maiores detalhes sobre os saldos.

f. Risco de liquidez

É o risco de a Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas pela área de Finanças e Controladoria.

As notas explicativas 12.b e 16 e demonstram os passivos financeiros, por faixa de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial em relação à data contratual do vencimento. O demais passivos financeiros tem vencimento de até 1 ano.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

g. Qualidade do crédito dos ativos financeiros

Os ativos financeiros da Companhia são compostos principalmente pelo saldo de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e contas a receber de clientes e partes relacionadas. O caixa da Companhia está aplicado nas maiores instituições financeiras do Brasil - todas de primeira linha e com reduzido risco de crédito, e os recebíveis são compostos principalmente pelo saldo de contas a receber.

h. Identificação e valorização dos instrumentos financeiros

A Companhia opera com diversos instrumentos financeiros, todos registrados em contas patrimoniais, com destaque para aplicações financeiras, duplicatas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores, empréstimos, financiamentos, debêntures e passivos de arrendamento. Não houve no período findo em 30 de setembro de 2020 alterações na gestão desses instrumentos, características ou fatores de risco com câmbio, taxas de juros, crédito, liquidez, derivativos ou de negócio relacionados comparativamente a esses instrumentos em relação as demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2019.

i. Derivativos

A Companhia não possui instrumentos derivativos contratados no período findo em 30 de setembro de 2020 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

j. Valor justo e classificações dos instrumentos financeiros

Encontra-se a seguir uma comparação do valor contábil e valor justo dos ativos e passivos financeiros da Companhia:

	Hierarquia de Valor justo	Valor contábil 30/09/2020	Valor justo 30/09/2020	Valor contábil 31/12/2019	Valor justo 31/12/2019
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	Nível 2	64.638	64.638	33.421	33.421
Instrumentos financeiros	Nível 2	8.204	8.204	7.635	7.635
Contas a receber		241.656	241.656	172.935	172.935
Partes relacionadas		-	-	15.064	15.064
Total		314.498	314.498	229.055	229.055
Passivos financeiros					
Empréstimos e financiamentos	Nível 2	428.864	420.937	439.992	430.938
Fornecedores	Nível 2	283.061	283.061	247.360	247.360
Debêntures	Nível 2	119.820	119.820	129.121	129.121
Passivo de arrendamento	Nível 2	161.454	161.454	154.463	154.463
Total		993.199	985.272	970.936	961.882

A Companhia usa a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação:

- **Nível 1:** preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;
- **Nível 2:** outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente;

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
 ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

- **Nível 3:** técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

A classificação dos instrumentos financeiros no período findo em 30 de setembro de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019 está apresentada no quadro a seguir, e não existem instrumentos financeiros classificados em outras categorias além das informadas:

	Nota	Valor justo através do resultado	Custo amortizado	Total em 30 de setembro de 2020
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	4	47.271	17.367	64.638
Instrumentos financeiros	5	8.204	-	8.204
Contas a receber	6	-	241.656	241.656
Total		55.475	259.023	314.498
Passivos financeiros				
Empréstimos e financiamentos	12	-	428.864	428.864
Fornecedores	13	-	283.061	283.061
Debêntures	12	-	119.820	119.820
Passivo de arrendamento	16	-	161.454	161.454
Total		-	993.199	993.199
	Nota	Valor justo através do resultado	Custo amortizado	Total em 31 de dezembro de 2019
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	4	23.544	9.877	33.421
Instrumentos financeiros	5	7.635	-	7.635
Contas a receber	6	-	172.935	172.935
Partes relacionadas	27.a	-	15.064	15.064
Total		31.635	197.876	229.055
Passivos financeiros				
Empréstimos e financiamentos	12	-	439.992	439.992
Fornecedores	13	-	247.360	247.360
Debêntures	12	-	129.121	129.121
Passivo de arrendamento	16	-	154.463	154.463
Total		-	970.936	970.936

A mensuração do valor justo se dá pelos fluxos de caixa descontados considerando o valor presente do pagamento esperado, descontado utilizando uma taxa de desconto ajustada ao risco.

29 Cobertura de seguros

A Companhia possui um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitar os riscos, proporcionando um tratamento único e uniforme, buscando no mercado, coberturas compatíveis com seu porte e suas operações. As coberturas foram contratadas pelos montantes a seguir indicados, considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possuía as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros:

Ramo	Importância segurada
Danos materiais, transportes, quebra de máquinas e lucros cessantes	5.038.238
Responsabilidade civil	20.000
D&O	50.000

30 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	30/09/2020	30/09/2019
Outras receitas operacionais:		
Venda de ativo imobilizado (iv)	25.993	-
Créditos tributários extemporâneos (i)	9.650	22.458
Outras (ii)	2.731	2.257
	38.374	24.715
Outras despesas operacionais:		
Baixa por venda de ativo imobilizado (iv)	(40.235)	-
Condenações e acordos de processos judiciais (iii)	(5.145)	(14.520)
Estorno de créditos tributários (v)	(6.364)	-
Outras	(802)	(844)
	(52.546)	(15.364)
Total	(14.172)	9.351

- (i) O saldo em 30 de setembro de 2020 refere-se a: a) Créditos extemporâneos de IPI sobre bonificações no montante de R\$ 2.023 ; b) ICMS, PIS, COFINS e IPI sobre descontos incondicionais no montante de R\$ 691 e c) R\$ 6.936 de ICMS sobre bonificações. O saldo em 30 setembro de 2019 refere-se a: a) créditos da exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS no montante de R\$ 19.911; b) R\$ 1.618 de créditos extemporâneos de PIS e COFINS sobre insumos e serviços e; c) R\$ 929 de IPI sobre bonificações. Os montantes integrais dos créditos estão divulgados na nota explicativa 8 – Tributos a recuperar e imposto de renda e contribuição social.
- (ii) Substancialmente receitas com venda de sucatas no montante de R\$ 2.104 (R\$ 1.812 em 30 de setembro de 2019).
- (iii) Condenações e acordos de processos judiciais de naturezas trabalhistas e cíveis.
- (iv) Vide nota explicativa 10 – Imobilizado.
- (v) O montante refere-se ao estorno de a) R\$ 2.446 de créditos referentes a exclusão do ICMS sobre a base de cálculo do PIS/COFINS em função de revisão dos cálculos realizada por especialistas; b) reversão dos créditos de R\$ 1.057 de ICMS sobre bonificações; c) R\$ 686 de ICMS sobre descontos incondicionais e; d) 2.175 créditos extemporâneos de PIS e COFINS sobre verbas, comissões e outros após revisão realizada pela Companhia.

31 Eventos subsequentes

Em 1 de outubro de 2020, a Companhia captou empréstimos junto à quatro instituições financeiras que operam no mercado financeiro brasileiro no montante de R\$ 430.000 com a finalidade de liquidar suas operações atuais. Estas operações foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 17 de setembro de 2020.

Os principais termos das novas dívidas são os seguintes:

- Prazo: 3 anos.
- Juros: pagamentos mensais (3 instituições financeiras) e trimestrais (1 instituição financeira) iniciando em outubro de 2020. Os juros serão cobrados a base de 100% do CDI acrescido de *spread* médio ponderado de 1,93% ao ano.
- *Covenants* financeiros:

Notas Explicativas

Santher - Fábrica de Papel Santa Therezinha S.A.
ITR - Informações Trimestrais de 30 de setembro de 2020

- Dívida Líquida/EBITDA e Dívida Líquida/Patrimônio Líquido, sendo que os índices deverão ser apurados anualmente;
- Patrimônio líquido positivo durante o prazo do contrato;
- Não incorrer em prejuízo operacional, por 02 (dois) exercícios sociais consecutivos, durante o prazo do contrato;
- Não distribuir dividendos caso o Patrimônio Líquido represente menos do que 10% do seu Ativo Total.
- Garantias:
 - Não há garantias reais.

Segue abaixo o cronograma anual do pagamento do total das novas dívidas bancárias em 01 de outubro de 2020, considerando somente o principal:

<u>Cronograma das novas dívidas</u>	
2020	7.310
2021	46.571
2022	46.571
2023	329.548
Total	<u><u>430.000</u></u>

* * *

Conselho de Administração

José Rubens de La Rosa
Presidente

Fernando Cunha de Figueiredo Torres
Diretor Financeiro

Edmilson Botario de Barros
Contador CRC - 1SP223429/O-1

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR
Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Santher – Fabrica de Papel Santa Therezinha S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Santher – Fabrica de Papel Santa Therezinha S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional 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, consequentemente, 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 individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de 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 nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de novembro de 2020.

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Fabio Lopes do Carmo
Contador CRC 1SP192172/O-3

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

Nos termos da Instrução CVM no. 480/2009, o Conselho Fiscal declara que revisou, discutiu e concorda com estas Informações contábeis intermediárias e com as opiniões expressas no parecer dos Auditores Independentes referente às mesmas.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Nos termos da Instrução CVM no. 480/2009, os Diretores da Companhia declaram que revisaram, discutiram e concordam com estas Informações Contábeis Intermediárias e com as opiniões expressas no parecer dos Auditores Independentes referente às mesmas.

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

Nos termos da Instrução CVM no. 480/2009, os Diretores da Companhia declaram que revisaram, discutiram e concordam com estas Informações Contábeis Intermediárias e com as opiniões expressas no parecer dos Auditores Independentes referente às mesmas.