

COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE PAPÉIS

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2020



Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Balanços patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores da
COPAPA- Companhia Paduana de Papéis
Sto. Antônio de Pádua - RJ

Opinião sobre as demonstrações contábeis

Examinamos as demonstrações contábeis da **COPAPA - Companhia Paduana de Papéis ("Companhia")**, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes Notas Explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da COPAPA - Companhia Paduana de Papéis, em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião sobre as demonstrações contábeis

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

Responsabilidade da Administração pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

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

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

Santo Antônio de Pádua, 5 de março de 2021.

COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE PAPÉIS



Balanços patrimoniais

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
	Nota explicativa	2020	2019		Nota explicativa	2020	2019
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	37.942.684	14.396.959	Fornecedores	10	54.722.498	41.766.612
Contas a receber de clientes	4	35.024.298	37.449.782	Empréstimos e financiamentos	11	29.086.766	38.846.132
Estoques	5	19.763.438	15.947.636	Obrigações de arrendamento - IFRS 16	12	3.997.290	2.340.024
Impostos a recuperar	6	22.889.023	26.239.883	Obrigações tributárias	13	1.370.432	1.653.971
Despesas antecipadas		4.216.273	3.329.245	Obrigações sociais a pagar	14	5.211.635	5.010.910
Outros créditos	7	528.727	620.688	Comissões a pagar		1.030.560	923.257
		120.364.443	97.984.193	Dividendos	15	96.543	92.970
				Outros débitos	16	5.381.178	4.843.720
						100.896.902	95.477.596
Não circulante				Não circulante			
Créditos a receber de acionistas		-	-	Empréstimos e financiamentos	11	111.173.026	90.329.635
Impostos a recuperar	6	17.362.072	11.955.983	Obrigações de arrendamento - IFRS 16	12	4.940.651	6.630.000
Outros créditos	7	9.067	9.067	Impostos e contribuições sociais diferidos	17	2.766.160	2.879.715
		17.371.140	11.965.050	Provisão para contingências	19	41.482	41.482
						118.921.318	99.880.832
Imobilizado	8	125.241.870	118.202.593	Patrimônio líquido	20		
Direito de Uso	9	13.693.898	12.241.150	Capital social		20.125.000	20.125.000
		138.935.768	130.443.743	Reserva de lucros		4.025.000	3.335.830
				Ajuste de avaliação patrimonial		3.784.162	4.001.356
				Lucros líquidos acumulados		28.918.968	17.572.372
						56.853.130	45.034.558
Total do ativo		276.671.350	240.392.986	Total do passivo e patrimônio líquido		276.671.350	240.392.986

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

COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE PAPÉIS



Demonstrações do Resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

	Nota explicativa	2020	2019
Receita operacional, líquida	21	299.209.253	282.047.902
Custos dos produtos vendidos	22	(193.155.499)	(188.042.397)
Lucro bruto		106.053.754	94.005.505
Receitas/(despesas) operacionais			
Despesas com vendas	23	(48.324.441)	(44.809.333)
Despesas gerais e administrativas	24	(18.505.330)	(16.605.647)
Despesas com depreciação		(1.704.455)	(1.004.316)
Outras receitas/(despesas) operacionais	25	(1.407.625)	(1.650.879)
Resultado antes do efeito financeiro		(69.941.852)	(64.070.175)
Receitas (despesas) financeiras			
Receitas financeiras	26	887.838	826.640
Despesas financeiras	26	(15.565.376)	(20.470.054)
		(14.677.538)	(19.643.414)
Lucro líquido antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social		21.434.364	10.291.916
Imposto de Renda	18	(2.655.105)	(1.148.309)
Contribuição Social sobre Lucro Líquido	18	(1.011.769)	(645.078)
		(3.666.874)	(1.793.387)
Lucro líquido do exercício		17.767.490	8.498.529
Lucro líquido por ação		0,88	0,42

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

COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE PAPÉIS



Demonstrações do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

	2020	2019
Lucro líquido do exercício	17.767.490	8.498.529
Outros resultados abrangentes:		
Realização do ajuste patrimonial	217.194	649.488
Resultado abrangentes do exercício	17.984.684	9.148.017

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

COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE PAPÉIS



Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

	Reservas de lucros			Lucros líquidos/(prejuízos) Acumulados	Total
	Capital social	Reserva Legal	Avaliação Patrimonial		
Saldos em 31 de dezembro de 2018	20.125.000	2.910.904	4.650.844	15.920.566	43.607.314
Ajuste Retrospectivo				(1.236.178)	(1.236.178)
Saldos em 01 de janeiro de 2019	20.125.000	2.910.904	4.650.844	14.684.388	42.371.136
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	(649.488)	649.488	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	8.498.529	8.498.529
Destinação do lucro:					
Dividendos	-	-	-	(5.835.106)	(5.835.106)
Reserva legal	-	424.926	-	(424.926)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019	20.125.000	3.335.831	4.001.356	17.572.372	45.034.558
Ajuste de avaliação patrimonial líquido de imposto	-	-	(217.194)	217.194	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	17.767.490	17.767.490
Destinação do lucro:					
Dividendos	-	-	-	(5.948.919)	(5.948.919)
Reserva legal	-	689.170	-	(689.170)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2020	20.125.000	4.025.000	3.784.162	28.918.967	56.853.130

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

COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE PAPÉIS



Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

	2020	2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	17.767.490	8.498.529
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do exercício com o caixa gerado pelas atividades operacionais		
Ajuste Retrospectivo	-	(1.236.178)
Depreciações	6.635.255	5.775.717
Provisão de juros, encargos financeiros, variação monetária sobre empréstimos	11.698.129	17.004.263
	36.100.874	30.042.331
Aumento líquido/(redução) nos ativos operacionais		
Variação de contas a receber de clientes	2.425.484	(4.168.495)
Variação de estoques	(3.815.802)	336.484
Variação de impostos a recuperar	(2.055.229)	11.900.097
Variação de outros créditos	91.962	57.146
Variação de despesas antecipadas	(887.028)	1.749.941
Variação de créditos a receber de acionistas	-	100.720
	(4.240.612)	9.975.893
Aumento líquido/(redução) nos passivos operacionais		
Variação de fornecedores	12.955.886	(18.381.283)
Variação de obrigações tributárias	(283.539)	621.190
Variação de obrigações trabalhistas, impostos e contribuições a recolher e provisão de Imposto de Renda, desmobilização de ativo, contribuição social e outros	87.170	(209.910)
Variação de comissões a pagar	107.303	84.879
Variação de dividendos	3.573	(15.969)
Provisão para Contingencias	(0)	(25.000)
Variação de outros débitos	537.458	1.236.186
	13.407.851	(16.689.907)
Caixa líquido provenientes das atividades operacionais	45.268.113	23.328.317
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de bens do ativo imobilizado, inclusive bens arrendados	(14.378.231)	(20.413.628)
Baixa de ativo imobilizado	(749.051)	1.998.487
Caixa líquido gerado nas atividades de investimentos	(15.127.282)	(18.415.141)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Empréstimos e financiamentos	5.459.961	20.768.226
Encargos financeiros pagos	(6.106.148)	(10.855.936)
Distribuição de dividendos	(5.948.919)	(5.835.106)
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	(6.595.106)	4.077.184
Aumento líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	23.545.725	8.990.360
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	14.396.959	5.406.599
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	37.942.684	14.396.959
Aumento líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	23.545.725	8.990.360

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

1. Contexto operacional

A COPAPA - Companhia Paduana de Papéis é uma sociedade anônima de capital fechado, fundada em 1960, cuja sede encontra-se na Avenida José Homem da Costa, 635-693 - bairro São Luis no município de Santo Antônio de Pádua, no estado do Rio de Janeiro, no Brasil. Tem como atividade principal e única, a fabricação e a comercialização, para todo o país, de papéis higiênicos e sanitários, toalhas de papel e guardanapos de papel e outros produtos de papel.

1.1 Impactos da COVID-19

A administração da companhia tem acompanhado os desdobramentos relacionados a pandemia de Covid-19, com monitoramento diário, priorizando acima de tudo a saúde e segurança de todos os seus colaboradores.

Ao longo do enfrentamento da pandemia de COVID-19, a administração tomou diversas medidas, visando a redução de custos e fortalecimento da posição de caixas e liquidez. Dentre elas, a utilização de benefícios atribuídos pelo Governo Federal, negociações com instituições financeiras e fornecedores, entre outras.

Como medidas de segurança e prevenção da saúde, a companhia elaborou um plano de contingência, com procedimentos a serem adotados nas diversas fases da pandemia, entre os quais se encontra, restrição de viagens e visitas externas, medidas de higienização, trabalho remoto, etc.

2. Apresentação das demonstrações contábeis e principais práticas contábeis

2.1. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são de responsabilidades da Administração e foram elaboradas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil que englobam as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações (Lei nº 6.404/76), a qual teve alterados os seus dispositivos pelas Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, e os pronunciamentos técnicos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), que têm, entre outras responsabilidades, o direcionamento para convergência contábil com as práticas internacionais de contabilidade (IFRS).

A administração da Companhia afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e que correspondem as utilizadas por ela na sua gestão.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 19 de fevereiro de 2021.

2.1.1. Moeda de apresentação

As demonstrações contábeis são apresentadas em R\$ (Reais), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas foram arredondadas para o valor mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.1.2. Descrição das principais práticas contábeis adotadas

As demonstrações contábeis foram elaboradas com base nas práticas contábeis adotadas no Brasil, a saber:

a. Instrumentos financeiros

Instrumentos financeiros incluem caixa e equivalente de caixa, aplicações financeiras, contas a receber de clientes e outros recebíveis, empréstimos e financiamentos, fornecedores e outras contas a pagar.

Os instrumentos financeiros foram reconhecidos de acordo com a NBC TG 48 (IFRS 09) - Instrumentos financeiros, adotados pela Companhia em 01 de janeiro de 2018, conforme deliberação CVM 763/16.

O reconhecimento inicial desses ativos e passivos financeiros são efetuados quando a Companhia se torna parte de disposições contratuais dos instrumentos e são reconhecidos a valor justo acrescidos, para instrumentos que não sejam reconhecidos pelo valor justo por meio de resultado, por quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis.

Após o reconhecimento inicial, a Companhia classifica os ativos financeiros como subsequentemente mensurados ao:

- **Custo amortizado:** quando os ativos financeiros são mantidos com o objetivo de receber os fluxos de caixa contratuais e os termos contratuais desses ativos devem originar, exclusivamente, fluxos de caixa decorrentes de pagamento de principal e juros sobre o valor do principal em aberto;
- **Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA):** quando os ativos financeiros são mantidos tanto com o objetivo de receber fluxos de caixa contratuais, quanto pela venda desses ativos financeiros. Além disto, os termos contratuais devem originar, exclusivamente, fluxos de caixa decorrentes de pagamento de principal e juros sobre o valor do principal em aberto;

Notas explicativas às demonstrações contábeis**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019***(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)*

- **Valor Justo por meio do Resultado (VJR):** quando os ativos financeiros não são mensurados pelo custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou quando são designados como tal no reconhecimento inicial. Os instrumentos financeiros são designados a mensuração pelo valor justo por meio do resultado quando a Companhia gerencia e toma as decisões de compra e venda de tais investimentos, com base em seu valor justo de acordo com a estratégia de investimento e gerenciamento de risco documentado pela Companhia. Após reconhecimento inicial, custos de transação atribuíveis são reconhecidos no resultado quando incorridos, bem com os resultados de suas flutuações no valor justo.

Os passivos financeiros não derivativos são mensurados ao:

- **Valor justo por meio de resultado:** quando classificado como mantido para negociação ou designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os custos da transação são reconhecidos no resultado conforme incorridos. Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado são mensurados ao valor justo e mudanças no valor justo desses passivos, incluindo ganhos com juros e dividendos, são reconhecidos no resultado do exercício;
- **Custo amortizado:** passivos financeiros não derivativos são mensurados inicialmente pelo valor justo acrescido, desde que não seja um item mensurado ao valor justo por meio de resultado, dos custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão.

b. Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas e apropriadas ao resultado pelo regime de competência de exercícios.

c. Caixa e equivalentes de caixa

Nesta rubrica, estão registrados os saldos do fundo fixo, banco conta movimento e de aplicações financeiras com alta liquidez e estão registradas ao seu valor de mercado.

Estes saldos apresentam liquidez imediata e apresentam risco insignificante de mudanças de valor.

d. Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de mercadorias no decurso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente há um ano ou menos, as contas a receber de clientes são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

Notas explicativas às demonstrações contábeis**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019***(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)*

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado incluindo os respectivos impostos. As perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa foram constituídas em montante suficiente pela Administração para fazer diante de eventuais perdas na realização dos créditos.

Os cálculos do ajuste a valor presente não apresentaram valores relevantes em razão do curtíssimo prazo de liquidação das duplicatas a receber. Portanto, não houve contabilização de ajuste a valor presente.

e. Estoques

Os estoques são demonstrados ao custo médio, acrescido de gastos relativos a transportes, armazenagem e impostos não recuperáveis. Os valores de estoques contabilizados não excedem ao custo de reposição.

f. Impostos a recuperar

Os impostos a recuperar são compostos de créditos apurados nas operações mercantis, podendo ser compensados com tributos da mesma natureza.

g. Despesas antecipadas

As despesas do exercício seguinte, compostas por prêmio de seguros a apropriar, são avaliadas ao custo, líquido das amortizações, que são reconhecidas ao resultado de acordo com o prazo de vigência do seguro.

h. Ativos circulantes e não circulantes

Outros ativos circulantes e não circulantes relevantes são revisados anualmente com o objetivo de verificar a existência de indícios de perdas não recuperáveis. A Administração efetuou a análise de seus ativos conforme CPC 01, aprovado pela Deliberação CVM nº 527/2007 e constatou que não há indicadores de desvalorização deles, bem como estes são realizáveis em prazos satisfatórios.

i. Imobilizado

O ativo imobilizado está demonstrado pelo custo de aquisição e/ou construção e deduzido da depreciação acumulada. Os custos históricos incluem gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição dos ativos. Os encargos financeiros decorrentes de obrigações que financiam bens e obras enquanto em construção são capitalizáveis.

A depreciação é calculada utilizando o método linear, de acordo com a expectativa de vida útil-econômica dos bens, para a qual a Companhia revisa periodicamente.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

As taxas de depreciação aplicada pela Companhia estão sendo assim demonstrado:

	Construções	Maquinas e Equipamentos	Moveis e Utensilios	Veiculos e Acessorios	Computadores e Acessorios
Taxa anual	4,00%	2,86%	10,00%	25,00%	20,00%

A Administração da Companhia não identificou indícios de desvalorização do valor recuperável de seu ativo imobilizado, conforme previsto no CPC 01.

j. Fornecedores

Os saldos a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificados como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano (ou no ciclo operacional normal dos negócios, ainda que mais longo). Caso contrário, os saldos a pagar aos fornecedores são apresentados como passivo não circulante.

k. Empréstimos e financiamentos

São reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no momento do recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação nos casos aplicáveis. Em seguida, passam a ser mensurados pelo custo amortizado sendo acrescidos de encargos, juros e variações monetárias, incorridos até as datas dos balanços, conforme previsto contratualmente.

l. Passivos circulantes e não circulantes

Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas até a data do balanço. Quando aplicável, os passivos circulante e não circulante são registrados a valor presente, transação a transação, com base em taxas de juros que refletem o prazo, a moeda e o risco de cada transação. A contrapartida dos ajustes a valor presente é contabilizada no resultado.

m. Provisões

São reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados, e é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita.

n. Provisões para contingências

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões para contingências passivas, são efetuadas de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento CPC 25 e consideram premissas definidas pela Administração da Companhia e seus assessores jurídicos.

o. Imposto de Renda e Contribuição Social corrente e diferido

As despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos.

Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, calculados com base nas alíquotas de 15% acrescidos de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240.000 para Imposto de Renda e 9% sobre o lucro tributável para Contribuição Social.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação.

p. Benefícios a funcionários

A Companhia oferece aos seus empregados benefícios como assistência odontológica, Programa de Alimentação do Trabalhador (PAT), seguro de vida, vale transporte, entre outros. A contabilização desses benefícios obedece ao regime de competência e sua concessão cessa ao término do vínculo empregatício.

q. Reconhecimento da receita

Apuração do resultado

O resultado é apurado em conformidade com o regime de competência. A receita de vendas de produtos é reconhecida no resultado quando todos os riscos e benefícios inerentes aos produtos são transferidos para o comprador. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza de sua realização.

Receitas financeiras

As receitas financeiras são reconhecidas “*pro rata die*” com base no método da taxa de juros efetiva.

r. Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como passivo nas demonstrações contábeis, no exercício em que a distribuição é aprovada por eles, ou quando da proposição do dividendo mínimo obrigatório previsto no Estatuto Social da Companhia.

s. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

Estimativas e premissas

Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas abaixo:

(i) Provisão para garantias

Uma provisão para garantia é reconhecida quando os produtos são vendidos. A provisão é baseada em dados históricos de garantia e uma ponderação de todos os resultados possíveis em relação as probabilidades associadas.

(ii) Provisão para contingências

A Administração da Companhia, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, estabelece o valor da provisão para contingências, a qual reflete os montantes das prováveis saídas de recursos para liquidação das obrigações de natureza trabalhistas, cível e fiscais.

t. Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas e apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 03 (R2).

2.2. Novas normas e interpretações

a) IFRS/CPC novas e alteradas em vigor no exercício corrente

A partir de 1º de janeiro de 2020, estão vigentes as seguintes novas normas e alterações:

- Alterações à IFRS 3 - Definição de negócios;
- Alterações à IAS 1 e IAS 8 - Definição de material;
- Alterações às Referências à Estrutura Conceitual nas Normas do IFRS;
- Alterações ao IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 - Reforma da Taxa de Juros de Referência.

A partir de 1º de junho de 2020, está vigente a seguinte alteração:

- Alterações ao IFRS 16 - Benefícios relacionados à COVID-19 concedidos à arrendatários em contratos de arrendamento.

A adoção dessas novas normas contábeis e alterações não resultou em impactos significativos nas demonstrações financeiras findas em 31 de dezembro de 2020 e períodos comparativos.

b) IFRS/CPC novas e revisadas emitidas e ainda não aplicáveis

Na data de autorização destas informações financeiras intermediárias, a Empresa não adotou as novas normas e alterações a seguir, já emitidas e ainda não aplicáveis:

- IFRS 17 - Contratos de Seguros

A norma é aplicável para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2021.

- IFRS 10 (CPC 36 (R3)) - Informações Consolidadas e IAS 28 (alterações) (CPC 18 (R2)) - Venda ou Contribuição de Ativos entre um Investido e sua Coligada ou Joint Venture

A data de vigência das alterações ainda não foi definida pelo IASB; porém, é permitida a adoção antecipada das alterações.

A administração não espera que a adoção das normas listadas acima tenha um impacto relevante sobre as informações intermediárias e demonstrações financeiras da Empresa em períodos futuros.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

3. Caixa e equivalentes de caixa

	2020	2019
Caixa Econômica Federal	436.146	143.236
Banco Itaú S.A.	2.240.893	1.052.665
Banco Bradesco S.A.	71.416	62.267
Banco Votorantim S.A.	489	989
Banco Safra S.A.	227	977
Banco Caixa Geral do Brasil S.A	15.350	10.253
	2.764.522	1.270.387
Aplicações Financeiras		
Banco do Brasil S.A.	22.201.086	5.942.433
Banco Bradesco S.A.	119.584	106.388
Caixa Econômica Federal	1.814.424	1.791.209
Banco Santander S.A.	7.663	26.364
Banco Itau S.A.	11.034.401	5.258.178
Banco Safra S.A.	1.003	2.000
	35.178.162	13.126.572
	37.942.684	14.396.959

As aplicações financeiras são referentes a investimentos em fundos de renda fixa, com objetivo de remuneração do saldo bancário diário, disponível em conta corrente, com resgate diário e automático do recurso investido.

4. Contas a receber de clientes

	2020	2019
Duplicatas a receber	35.784.019	37.846.550
(-) Provisão para perdas esperadas	(759.721)	(396.768)
	35.024.298	37.449.782

A composição da rubrica de contas a receber de clientes por vencimento é a seguinte:

	2020	2019
A vencer	34.299.912	36.172.447
Vencidos até 30 dias	372.201	576.433
Vencidos entre 31 e 60 dias	33.763	184.719
Vencidos entre 61 e 90 dias	12.255	54.382
Vencidos entre 91 e 360 dias	301.251	461.802
Vencidos acima de 361 dias	764.638	396.767
	35.784.019	37.846.550

A movimentação para provisão de perdas esperadas é a seguinte:

	R\$
Saldos em 31 de dezembro de 2019	396.768
Realização da provisão pela baixa	-
Constituição de PECLD em 2020	362.952
Saldos em 31 de dezembro de 2020	759.721

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

5. Estoques

	2020	2019
Materiais de almoxarifado e outros	13.143.745	11.662.716
Matéria prima	3.601.113	2.299.933
Produtos em elaboração	1.191.816	894.517
Produtos acabados	1.826.764	1.090.470
	19.763.438	15.947.636

6. Impostos a recuperar

	2020	2019
Circulante		
ICMS a recuperar ¹	13.125.416	14.108.403
IPI a recuperar	1.103.323	1.942.464
PIS a recuperar	3.258.345	4.458.537
COFINS a recuperar	5.298.227	5.719.056
IRRF s/ aplicação financeira / e outros impostos	103.712	11.423
	22.889.023	26.239.883
Não Circulante		
ICMS a recuperar ¹	17.362.072	11.955.983
	17.362.072	11.955.983
	40.251.095	38.195.866

¹ A companhia, através de planejamentos tributários, tem buscado meios legais para monetizar os valores apresentados na rubrica de ICMS à recuperar.

7. Outros créditos

O montante de R\$ 537.794 (R\$ 629.755 em 2019) é referente a pagamentos antecipados efetuados a terceiros.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

8. Imobilizado

	Terrenos	Construções	Maquinas e Equipamentos	Móveis e Utensílios	Veículos e Acessórios	Computadores e Acessórios	Arrendamento Mercantil	Imobilizado em Andamento	Imobilizado Total
Saldos em 31 de Dezembro de 2018	5.168.272	13.222.217	85.292.585	965.478	96.198	338.068	4.045.852	8.675.650	117.804.320
Aquisição	-	453.807	2.738.944	190.796	120.200	243.771	-	4.056.110	7.803.628
Depreciação	-	(584.148)	(4.276.912)	(155.952)	(64.570)	(152.150)	(173.136)	-	(5.406.868)
Transferências	-	2.290.841	5.574.053	44.722	-	66.177	-	(7.975.793)	-
Movimentação de Baixa	-	-	(1.451.948)	(9.339)	(120.200)	(448)	(416.552)	-	(1.998.487)
Saldos em 31 de Dezembro de 2019	5.168.272	15.382.717	87.876.722	1.035.705	31.628	495.418	3.456.164	4.755.967	118.202.593
Aquisição	-	52.223	2.787.536	211.286	165.894	141.113	-	7.849.878	11.207.931
Depreciação	-	(604.721)	(3.778.570)	(163.213)	(40.508)	(161.160)	(169.532)	-	(4.917.705)
Transferências	-	309.331	4.250.338	(115.418)	0	(7.125)	375	(4.437.501)	-
Movimentação de Baixa	-	-	761.670	(4.741)	-	(260)	(7.617)	-	749.051
Saldos em 31 de Dezembro de 2020	5.168.272	15.139.550	91.897.696	963.619	157.014	467.986	3.279.390	8.168.344	125.241.871
Custo Total	5.168.272	20.239.798	160.985.405	2.786.572	538.276	1.454.228	4.927.286	8.168.344	204.268.181
Depreciação Acumulada	-	(5.100.247)	(69.087.709)	(1.822.953)	(381.262)	(986.243)	(1.647.896)	-	(79.026.310)
Valor residual	5.168.272	15.139.550	91.897.696	963.619	157.014	467.986	3.279.390	8.168.344	125.241.871
Taxa Depreciação anual	-	4,00%	2,86%	10,00%	25,00%	20,00%	2,86%	-	

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Arrendamento mercantil

A Companhia possui ativos adquiridos por meio de contrato de arrendamento mercantil financeiro com cláusulas de opção de compra ao final do contrato.

Os contratos de arrendamento mercantil financeiros foram registrados como obrigação pelos seus valores presentes enquanto que os bens foram registrados no imobilizado pelo valor justo ou, se inferior, pelo valor presente dos pagamentos mínimos do arrendamento mercantil, na data inicial do contrato, conforme determinação do pronunciamento técnico - CPC 06 R2 - operações de arrendamento mercantil.

Durante o exercício de 2020, a Companhia reconheceu como despesa no resultado referente ao arrendamento mercantil financeiro, o montante de R\$ 169.532 relativo à despesa de depreciação.

Redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*)

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

9. Direito de uso

A Companhia possui ativos direito de uso registrados como obrigação pelos seus valores presentes de acordo com CPC 06 (R2)/IFRS 16.

Contratos	2019	Aquisição	Depreciação	2020	Encargos Financeiros
Locadora DL do Brasil Ltda	12.241.150	-	(370.734)	11.870.416	971.864
MotMaquina Manutenção e Aluguel Ltda	-	1.516.588	(649.977)	866.611	119.234
M Lopes da Silva - Transportes - ME	-	1.140.926	(475.386)	665.540	6.837
ALD Automotive S.A.	-	191.252	(59.182)	132.069	74.614
Aggreko Energia e Locação de Geradores	-	321.534	(162.271)	159.262	26.341
	12.241.150	3.170.299	(1.717.551)	13.693.898	1.198.890

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

10. Fornecedores

	2020	2019
Suzano Papel e Celulose S.A.	19.869.308	15.611.212
Cenibra Celulose Nipo-Brasileira S/A	10.467.694	13.201.302
Eldorado Brasil Celulose S.A.	6.260.298	-
Hergen S/A Maquinas e Equipamentos	2.874.279	27.557
Plasdil Plásticos Divinópolis Ltda.	2.189.810	757.836
Plastreia Embalagens Flexíveis Ltda.	1.313.128	938.092
Piquiri Ind. Com. Papéis Ltda.	1.255.761	927.093
CRR Centro de Reciclagem Rio Ltda.	1.119.268	1.422.139
Voith Paper Maquinas e Equipamentos	706.732	447.782
SR Embalagens Plasticas Tres Rios Ltda	608.933	416.507
CRB - Comercio de Residuos Bandeirantes Ltda	496.923	-
Guapi Papeis Industria de Papel e Papelão	439.482	
CRM - Central de Reciclagem Minas Ltda	393.746	1.106
MJL Comercio e Serviço Ltda	385.000	-
CIA Ultrazgaz S/A	380.659	501.634
Santa Maria Comercio de Papel Ltda	330.487	165.578
Bomplastic Bom Jesus Plasticos Ltda	298.710	134.707
Helsten Comercio de Facas e Ferramentas	296.565	121.060
Outros	5.035.716	7.093.009
	54.722.498	41.766.612

11. Empréstimos e financiamentos

	2020	2019
Circulante		
Banco do Brasil S.A.	8.607.319	10.033.613
BNDES - Banco Nacional Desenv. Economico Social	2.963.722	2.700.693
Banco Bradesco S.A.	669.622	2.449.076
Leasing	261.901	211.132
Instrumentos de Crédito - Operação Sindicalizada	13.444.199	18.031.826
Banco Itaú S.A.	-	1.352.567
Caixa Econômica Federal	3.140.003	4.067.225
	29.086.766	38.846.132
Não circulante		
Banco do Brasil S.A.	22.946.769	20.911.798
BNDES - Banco Nacional Desenv. Economico Social	29.082.747	31.593.488
Leasing	-	359.108
Instrumentos de Crédito - Operação Sindicalizada	42.726.590	18.000.000
Banco Itau S.A.	-	1.491.830
Caixa Econômica Federal	9.982.623	11.948.470
Mutuo Financeiro	6.434.298	6.024.941
	111.173.026	90.329.635
	140.259.792	129.175.767

A seguir, as especificações dos contratos de empréstimos e financiamentos celebrados pela Companhia.

a) Caixa Econômica Federal S.A.

Em 30 de dezembro de 2014, a Companhia celebrou uma operação de FINAME, para a aquisição de uma nova linha de conversão (Linha Mile), no valor total de R\$ 10.783.000. Como garantia desta operação, a Companhia colocou em alienação fiduciária a Linha de Conversão (Linha Mile), adquirido por meio deste empréstimo.

Em 28 de outubro de 2020, a Companhia contraiu empréstimo para alongamento de passivo bancário e reforço de Capital de Giro, na importância de R\$ 7.600.000, a ser pago em 30 prestações mensais, após o período de carência de 6 meses, vencendo a primeira em 28 de abril de 2021 e a última vencendo em 30 de outubro de 2023. Sobre o saldo devedor, incidem encargos financeiros correspondentes 100% CDI CETIP mais taxa de juros sobrepreço de 0,35% a.m.

b) Banco do Brasil S.A.

Em 31 de julho de 2013, a Companhia contratou operação de Finame PSI, para aquisição de uma linha de conversão de papel (Linha Mile), do fabricante Fábio Perini Indústria e Comércio de Máquinas Ltda., no montante de R\$ 9.550.000. Como garantia, a Companhia colocou em alienação fiduciária 100% do valor de aquisição do bem financiado.

Em 18 de dezembro de 2013, a Companhia contraiu empréstimo, conforme Cédula de Crédito Industrial nº 40/00664-6, na importância de R\$ 2.383.160, para aquisição de secador de uso industrial. Como garantia desta operação, a Companhia colocou em alienação fiduciária o secador industrial adquirido por meio deste empréstimo, cujo valor global de aquisição foi R\$ 2.647.956.

Em 21 de fevereiro de 2014, a Companhia contraiu empréstimo, conforme Cédula de Crédito Industrial (CCI) nº 40/00665-4, na importância de R\$ 520.000, para aquisição de uma máquina Empacotadeira Automática Modelo SRP-Cubo Multi. Como garantia desta operação, a Companhia colocou em alienação fiduciária a Empacotadeira Automática Modelo SRP-Cubo Multi adquirida por meio deste empréstimo, cujo valor global de aquisição foi R\$ 650.000.

Em 30 de dezembro de 2014, a Companhia contraiu empréstimo, conforme Cédula de Crédito Industrial (CCI) nº 40/00685-9, na importância de R\$ 17.500.000, para aquisição de uma máquina de Papel Tissue tipo Crescent Former.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Como garantia desta operação, a Companhia colocou em alienação fiduciária a Máquina de Papel Tissue tipo Crescent Former adquirido por meio deste empréstimo, cujo valor global de aquisição foi R\$ 17.500.000.

Em 30 de dezembro de 2014, a Companhia contraiu empréstimo, conforme Cédula de Crédito Industrial nº 40/00686-7, na importância de R\$ 3.450.000, para aquisição de Sistema de Preparo de Massa a ser utilizada na produção de papel. Como garantia desta operação, a Companhia colocou em alienação fiduciária o sistema de preparo de massa adquirido por meio deste empréstimo, cujo valor global de aquisição foi R\$ 3.450.000.

Em 24 de abril de 2019, a Companhia contraiu empréstimo para Capital de Giro, conforme Cédula de Crédito Bancário nº 343.701.940, na importância de R\$ 10.000.000, a ser pago em 42 prestações mensais, tendo vencido e sido paga a primeira em 16 de novembro de 2019 e a última vencendo em 16 de abril de 2023. Sobre o saldo devedor, incidem encargos financeiros correspondentes à taxa média do CDI acrescido de sobretaxa efetiva de 5% a.a.

Em 26 de novembro de 2020, a Companhia contraiu empréstimo para Capital de Giro, conforme Cédula de Crédito Bancário nº 343.702.171, na importância de R\$ 10.000.000, a ser pago em 42 prestações mensais, após o período de carência de 6 meses, vencendo a primeira em 26 de junho de 2021 e a última vencendo em 26 de novembro de 2024. Sobre o saldo devedor, incidem encargos financeiros correspondentes à taxa média do CDI acrescido de sobretaxa efetiva de 4,7% a.a.

c) Banco Bradesco S.A.

A Companhia contraiu em 13 de novembro de 2019, empréstimo para capital de giro no valor de R\$ 2.400.000, a ser pago em 11 prestações mensais, vencendo-se a primeira em 11 de fevereiro de 2020 e a última vencendo em 14 de dezembro de 2020. Sobre o saldo devedor, incidem encargos financeiros correspondentes à sobretaxa efetiva de 0,40% ao mês.

d) Instrumentos de Crédito - Operação Sindicalizada

Em 26 de março de 2020, a Companhia contratou operação de crédito sindicalizada no montante de R\$ 60.000.000, destinada a alongamento de passivo bancário e reforço de capital de giro, tendo como participantes os seguintes Credores:

Credores	Nº do Instrumento	Valor
Itaú Unibanco S.A.	17707990	25.000.000
Itaú Unibanco S.A.	17710700	5.000.000
Banco do Brasil S.A.	343.702.070	20.000.000
Caixa Econômica Federal	1942737670000001/98	10.000.000

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Como garantia destas operações, a Companhia colocou em hipoteca de segundo grau, o imóvel operacional e urbano de sua propriedade, localizado em Santo Antônio de Pádua-RJ, referente as matrículas nº 2641, 6718, 8133, 8533 e 9556 do Cartório do Primeiro Ofício de Santo Antônio de Pádua - RJ. A Companhia também efetuou Cessão Fiduciária de Recebíveis (duplicatas) no montante de R\$ 23 milhões até o 14º mês da operação e a partir do 15º o valor correspondente a 45% do saldo devedor total e atualizado da operação.

e) Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico Social (BNDES)

Em 14 de agosto de 2018, a Companhia contratou financiamento destinado a investimentos fixos e aquisição de equipamentos nacionais, mediante abertura de crédito nº 18.2.0373.1, no valor total de R\$ 33.895.000, a ser pago em 162 prestações mensais, vencendo-se a primeira em 15 de março de 2020 e última em 15 de agosto de 2033. Como garantia desta operação a Companhia colocou em alienação fiduciária as máquinas e equipamentos a serem adquiridos com recursos desta operação, com valor global mínimo de R\$ 29.568.000 e parte das máquinas e equipamentos de propriedade da Companhia que compõe o valor de R\$ 20.437.100.

12. Obrigações de arrendamento - IFRS 16

As obrigações de arrendamento e as parcelas a vencer dos contratos elegíveis a NBC TG 06/R3 (IFRS 16) estão compostas da seguinte forma:

	2020	2019
Circulante		
Locadora DL do Brasil Ltda	2.520.032	2.340.024
Outras	1.477.258	-
	3.997.290	2.340.024
Não circulante		
Locadora DL do Brasil Ltda	4.620.000	6.630.000
Outras	320.651	-
	4.940.651	6.630.000
	8.937.941	8.970.024

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

A movimentação do passivo de arrendamento é a seguinte:

	2020	2019
Adição inicial IRFS 16 / CPC 06 (R3)	-	12.610.000
Saldo Inicial	8.970.024	12.610.000
Adição de arrendamento	3.170.299	-
Pagamento de arrendamentos	(4.401.272)	(4.842.379)
Juros reconhecidos no resultado	1.198.890	1.202.403
	8.937.941	8.970.024

a) Locadora DL do Brasil Ltda.

Em 23 de março de 2018, a Companhia firmou contrato de arrendamento mercantil para locação de uma linha de conversão de papel (Linha MySincro), junto a Locadora DL do Brasil Ltda, sob o número de contrato de locação 0584-18-00003, no valor total de R\$ 17.520.076 com prazo fixo de 60 meses, vencendo-se e tendo sido paga a primeira em novembro de 2018 e a última a vencer em outubro de 2023.

b) MotMaquina Locação e Transportes Ltda.

A Companhia possui contrato de locação de Empilhadeiras para uso na operação normal, junto a MotMaquina Locação e Transportes Ltda, no valor mensal de R\$ 64.100, com prazo de 36 meses, iniciado em 24 de junho de 2019.

c) M Lopes da Silva Transportes - ME.

Em 20 de fevereiro de 2020, a Companhia firmou contrato para locação de um galpão para armazenagem de produtos, junto a M Lopes da Silva Transportes - ME, no valor mensal de R\$ 55.000, com prazo indeterminado, sendo necessário, em caso de rescisão, o prévio aviso com no mínimo 30 dias de antecedência.

d) ALD Automotive S.A.

Em 18 de fevereiro de 2020, a Companhia firmou contrato para locação de veículos, junto a ALD Automotive S.A., no valor mensal inicial de R\$ 11.910, com prazo de 24 meses.

e) Aggreko Energia e Locação de Geradores Ltda.

A Companhia possui contrato de locação de Geradores de Energia, junto a Aggreko Energia e Locação de Geradores Ltda, no valor mensal inicial de R\$ 15.935, com prazo indeterminado, sendo necessário, em caso de rescisão, o prévio aviso com no mínimo 30 dias de antecedência.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

13. Obrigações tributárias

	2020	2019
IRPJ a recolher	-	304.161
CSLL a recolher	-	170.227
IRRF a recolher	352.466	348.920
CSRF a recolher	11.373	15.679
ICMS a recolher	1.002.428	814.984
ISS a recolher	4.164	-
	1.370.432	1.653.971

14. Obrigações sociais pagar

	2020	2019
Salários a pagar	1.273.743	1.190.899
Provisão de férias	3.001.756	2.846.786
Pensão alimentícia	14.596	17.019
INSS a recolher	640.857	657.813
FGTS a recolher	193.757	187.440
Outros	86.926	110.953
	5.211.635	5.010.910

15. Dividendos à pagar

O saldo em 31 de dezembro de 2020, no valor de R\$ 96.543 (R\$ 92.970 em 2019), será pago aos acionistas no exercício de 2021.

16. Outros débitos

	2020	2019
Seguros a pagar	258.091	350.333
Transportadoras a pagar	467.895	805.701
Energia elétrica	3.370.558	3.137.556
Adiantamento de Clientes	968.669	262.968
Outras contas	315.964	287.162
	5.381.178	4.843.720

17. Imposto de Renda e Contribuições sociais diferidos

O saldo, em 31 de dezembro de 2020, refere-se ao Imposto de Renda e à Contribuição Social diferidos sobre:

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

	2020	2019
Ajuste de avaliação patrimonial dos imóveis da Companhia, realizado em 2010	1.363.125	1.363.125
Ajuste de avaliação patrimonial de bens móveis, ocorrido retrospectivamente a 31 de janeiro de 2012	681.434	794.989
Exclusão do ICMS da base PIS e COFINS	721.601	721.601
	2.766.160	2.879.715

18. Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente

A seguir, demonstramos a conciliação da provisão do Imposto de Renda e da Contribuição Social a pagar:

	2020		2019	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes das provisões tributárias	21.434.365	21.434.365	10.291.916	10.291.916
Ajustes ao lucro líquido				
Ajuste Prejuízos Anteriores	(386.368)	13.606	399.974	2.769.578
Despesas não dedutíveis	11.978.264	11.978.264	5.751.029	5.751.029
Exclusão ao lucro líquido	(21.836.752)	(21.836.752)	(10.913.842)	(10.913.842)
Alíquota efetiva do IRPJ e CSLL	25%	9%	25%	9%
IRPJ e CSLL às alíquotas da legislação	2.797.377	1.043.053	1.382.269	710.881
Parcela isenta do Imposto de Renda adicional	(18.000)	-	(18.000)	-
Incentivo fiscal sobre alimentação	(42.000)	-	(33.174)	-
Saldo a recolher de IRPJ e CSLL	2.737.377	1.043.053	1.331.095	710.881
Compensações	(82.272)	(31.285)	(182.786)	(65.803)
Total de IRPJ e CSLL	2.655.105	1.011.769	1.148.309	645.078
IRPJ e CSLL Provisionados	-	-	304.161	170.227

19. Provisão para contingências

A Administração, consubstanciada na opinião de seus consultores jurídicos, entende que os encaminhamentos e providências legais cabíveis em cada situação já tomados são suficientes para preservar o patrimônio da Companhia, não sendo necessário reconhecer quaisquer provisões para contingências adicionais em relação àquelas registradas contabilmente.

As declarações de Imposto de Renda e demais informativos fiscais estão sujeitos à revisão por parte das autoridades fiscais por cinco anos a partir de sua data-base. Os impostos e demais contribuições estão igualmente sujeitos à revisão e eventual tributação, variando, em cada caso, o prazo de prescrição. A Administração da Companhia, entretanto, não espera perdas significativas como decorrência de eventuais revisões futuras pelas autoridades fiscais.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

O saldo da provisão, constituído com base na opinião de seus consultores jurídicos, quanto à probabilidade de perda provável em processos judiciais, pode ser assim sumariado:

Processos	2020	2019
Cíveis	41.482	41.482
	41.482	41.482

A Administração, baseada na análise individual dos processos e acordos em andamento, tendo como suporte a opinião de seus assessores jurídicos externos, considerou como sendo possíveis de perda, as contingências demonstradas a seguir:

Processos	2020	2019
Trabalhistas	169.000	169.000
	169.000	169.000

20. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social, em 31 de dezembro de 2020, está totalmente integralizado e é representado por 20.125.000 ações nominativas, sem valor nominal, das quais 16.100.000 são ordinárias, com direito a voto, e 4.025.000, são preferenciais, sem direito a voto.

As ações preferenciais não têm direito a voto, mas possuem preferência no reembolso de capital e fazem jus a dividendos, não fixos e sem valor mínimo, entretanto, em montante de 10% superior ao atribuído às ações ordinárias.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

O quadro acionário está mencionado a seguir:

Acionistas	Participação do capital social com		Participação do capital social sem	
	direito a voto		direito a voto	
Antonio Cláudio Silva Padilha	2.012.500	10,00%	465.959	2,32%
Frederico de A. Padilha Filho	2.012.500	10,00%	465.959	2,32%
José Maurício Silva Padilha	2.012.500	10,00%	465.959	2,32%
Paulo César Silva Padilha (Espólio)	2.012.500	10,00%	465.958	2,32%
Jecilda Pinheiro Fonseca P. Silva	201.250	1,00%	128.568	0,64%
Jussara Padilha Campanário	2.616.250	13,00%	578.423	2,87%
Saulo Fonseca Padilha	2.616.250	13,00%	578.423	2,87%
Renata Miguel Padilha Accioly	1.308.125	6,50%	289.211	1,44%
Gabriel Miguel Padilha	1.308.125	6,50%	289.211	1,44%
Jane Pereira Padilha	-	-	1	0,00%
Fernando Padilha De Cnop	-	-	191.843	0,95%
Ligia Padilha Nacif	-	-	1.676	0,01%
Manira Padilha Nacif	-	-	5.880	0,03%
Margareth Padilha Nacif	-	-	1.676	0,01%
Francisco Jose de O. Rezende	-	-	48.128	0,24%
Isa Ramos de Oliveira Rezende	-	-	48.128	0,24%
	16.100.000	80%	4.025.000	20%

b) Ajustes de avaliação patrimonial

O montante de R\$ 3.784.162 (R\$ 4.001.356 em 2019) registrado na Rubrica de “Ajustes de avaliação Patrimonial” é referente à avaliação patrimonial dos imóveis e bens móveis realizados pela Companhia no exercício de 2010.

c) Dividendos

Aos acionistas é garantido, estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% do Lucro Líquido do exercício, calculados nos termos da Lei n° 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

Para o ano de 2020 foram distribuídos dividendos no montante de R\$ 5.948.919.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

21. Receita operacional, líquida

	2020	2019
Venda de mercadorias		
Papel Higiênico	310.024.748	287.156.734
Papel Toalha / Guardanapo	1.931.366	1.875.947
Jumbo	20.036.194	26.402.273
	331.992.308	315.434.954
Impostos e deduções sobre vendas		
ICMS sobre vendas	(26.748.419)	(25.208.155)
PIS sobre vendas	(336.980)	(429.744)
COFINS sobre vendas	(1.552.145)	(1.979.418)
IPI	(1.020.921)	(1.301.870)
Vendas canceladas e descontos	(3.124.592)	(4.467.865)
	(32.783.055)	(33.387.052)
	299.209.253	282.047.902

22. Custos dos produtos vendidos

	2020	2019
Gastos com fabricação	125.618.767	122.504.750
Mão de obra	13.318.573	13.224.802
Encargos Sociais	6.052.813	6.305.156
Energia elétrica	19.316.641	18.741.774
Combustível	10.518.248	10.636.213
Depreciação	4.446.104	4.145.386
Outros	13.884.354	12.484.316
	193.155.499	188.042.397

23. Despesas com vendas

	2020	2019
Salários	1.187.103	953.420
Férias e 13º salário	247.685	175.107
Encargos Sociais (INSS e FGTS)	514.114	493.831
Demais proventos	12.722	60.816
Comissão à Representantes	11.062.288	11.116.715
Frete e Encargos	27.791.830	26.900.954
Marketing	5.799.805	4.116.062
Outros	1.708.896	992.428
	48.324.441	44.809.333

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

24. Despesas gerais e administrativas

	2020	2019
Salários	5.230.107	4.553.694
Férias e 13º salário	1.108.253	953.184
Honorários da diretoria	1.086.871	1.097.278
Encargos Sociais (INSS e FGTS)	2.590.462	2.330.702
Demais proventos	369.054	330.189
Serviços prestados por pessoa jurídica	4.367.384	3.758.625
Energia elétrica	438.761	297.580
Telefone	101.576	100.367
Seguros	529.294	482.981
Assistencia Médica	1.392.086	1.121.793
Outros	1.291.482	1.579.254
	18.505.330	16.605.647

25. Outras receitas/(despesas) operacionais

	2020	2019
Serviços de manutenção	(96.136)	(49.932)
Perdas de clientes	(366.862)	(390.850)
Perdas de estoque	(1.477.334)	(429.554)
Despesas com coleta de resíduos	(36.810)	(29.321)
Provisão de Contingencias	(48.000)	(96.000)
Impostos e taxas	(1.628.720)	(2.307.112)
Crédito Pis e Cofins	390.478	709.378
Venda/Baixa Sucata/Imobilizado/Outras	1.764.270	880.035
Outras	91.489	62.478
	(1.407.625)	(1.650.879)

26. Receitas (despesas) financeiras

Receitas financeiras	2020	2019
Descontos obtidos	204.602	200.046
Juros recebidos	683.236	626.594
	887.838	826.640
 Despesas financeiras		
Juros sobre duplicatas descontadas	(105.179)	(305.344)
Juros e encargos sobre empréstimos	(11.307.119)	(13.586.780)
Cobranças bancárias	(589.526)	(957.321)
Outros (i)	(3.563.552)	(5.620.609)
	(15.565.376)	(20.470.054)
	(14.677.538)	(19.643.414)

(i) Valor referente a descontos concedidos e encargos financeiros sobre bens arrendados.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

27. Operações com partes relacionadas

As transações que a Companhia efetua com partes relacionadas têm bases semelhantes às realizadas com terceiros, considerando-se os volumes, prazos e riscos envolvidos.

Só existem transações com partes relacionadas na pessoa física.

As operações com partes relacionadas estão sendo demonstrado a seguir:

Em 31 de dezembro de 2020			
	Ativo	Passivo	
	Créditos a receber	Dividendos	Outros débitos
Fernando Padilha De Cnop	-	62.291	-
Francisco José de Oliveira Rezende	-	15.627	-
Isa Ramos de Oliveira Resende	-	15.627	-
Manira Padilha Nacif	-	1.909	-
Margareth Padilha Nacif	-	544	-
Ligia Padilha Nacif	-	544	-

Em 31 de dezembro de 2019			
	Créditos a receber	Dividendos	Outros débitos
Fernando Padilha De Cnop	-	59.986	-
Francisco José de Oliveira Rezende	-	15.049	-
Isa Ramos de Oliveira Resende	-	15.049	-
Manira Padilha Nacif	-	1.839	-
Margareth Padilha Nacif	-	524	-
Ligia Padilha Nacif	-	524	-

28. Seguros

A Companhia busca no mercado nacional o apoio de consultores de seguros para estabelecer coberturas compatíveis com seu porte e suas operações. As coberturas em 31 de dezembro de 2020, foram contratadas pelos montantes a seguir indicados, consoante apólices de seguros:

Seguradora	Descrição	Valor em Reais
MAPFRE Seguros Gerais S/A	Riscos nomeados e operacionais	248.461.415

29. Instrumentos financeiros

a. Identificação e valorização dos instrumentos financeiros

A Companhia opera com alguns instrumentos financeiros, com destaque para disponibilidades, incluindo aplicações financeiras, contas a receber de clientes, empréstimos e financiamentos.

Considerando a natureza dos instrumentos financeiros, o valor justo é basicamente determinado pela aplicação do método do fluxo de caixa descontado. Os valores registrados no ativo e no passivo circulante têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a 1 (um) ano. Considerando o prazo e as características desses instrumentos que são sistematicamente renegociados, os valores contábeis aproximam-se dos valores justos.

Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, outros ativos circulantes e contas a pagar

Os valores contabilizados aproximam-se dos valores de realização com prazos médios inferiores há 60 dias.

b. Política de gestão de riscos financeiros

Risco de crédito

A política de vendas da Companhia considera baixo o risco de crédito em seu segmento de mercado. Ainda assim, a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em seu contas a receber, a Companhia tem adotado sistematicamente políticas de monitoramento, bloqueio, revisão de limites de crédito e negativação de clientes utilizando-se de produtos disponíveis no mercado junto aos órgãos de informação de crédito.

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, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pelo Gerente Financeiro.

Risco de mercado

O aumento no preço dos transportes gerará influência no preço de venda por ela praticado. E ainda, os insumos que a Companhia adquire para o processo industrial correspondem a aproximadamente 58% do custo total incorrido, os quais sofrendo quaisquer variações acarretarão diretamente no preço de venda dos produtos.

Risco com taxa de juros

O risco associado é oriundo da possibilidade de a Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado.

A Companhia normalmente tem contratos com taxas pós-fixadas para os empréstimos de curto e longo prazo, não havendo nenhum tipo de arbitragem com fins especulativos na contratação de empréstimos com taxas pré-fixadas.

Risco com taxa de câmbio

O risco associado 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.

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia não possuía ativos e passivos denominados em moeda estrangeira, não existindo nenhum instrumento para proteger essa exposição em 2020.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

c. Instrumentos financeiros por categoria

	31/12/2020			31/12/2019		
	Ativos ao custo amortizado	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Total	Ativos ao custo amortizado	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Total
Ativos						
Caixa e equivalentes de caixa	37.942.684	-	37.942.684	14.396.959	-	14.396.959
Contas a receber de clientes	35.024.298	-	35.024.298	37.449.782	-	37.449.782
Impostos a recuperar	40.251.095	-	40.251.095	38.195.866	-	38.195.866
Outros créditos	537.795	-	537.795	629.755	-	629.755
	113.755.872	-	113.755.872	90.672.362	-	90.672.362
	31/12/2020			31/12/2019		
	Passivos ao custo amortizado	Outros passivos financeiros	Total	Passivos ao custo amortizado	Outros passivos financeiros	Total
Passivos						
Fornecedores	54.722.498	-	54.722.498	41.766.612	-	41.766.612
Empréstimos e financiamentos	140.259.792	-	140.259.792	129.175.767	-	129.175.767
IFRS 16 - CPC 06 R2	8.937.941	-	8.937.941	8.970.024	-	8.970.024
Comissões a pagar	1.030.560	-	1.030.560	923.255	-	923.255
Dividendos	96.543	-	96.543	92.970	-	92.970
Outros débitos	5.381.178	-	5.381.178	4.843.720	-	4.843.720
	210.428.512	-	210.428.512	185.772.348	-	185.772.348

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

30. Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de créditos (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes.

Os equivalentes de caixa são mantidos em bancos de primeira linha.

A parcela correspondente a R\$ 35.784.019 do saldo em aberto em contas a receber, está representada por *Supermercados BH, Sendas, Cenconsud, HD Sistemas, GMAP Supermercado, Cotia Paper* e demais clientes pulverizados, os quais são considerados pela Companhia como sem riscos de perda e denominado clientes especiais.

31. EBITDA

	2020	2019
Lucro Líquido do Exercício	17.767.490	8.498.529
IRPJ e CSLL	3.666.874	1.793.387
Efeito financeiro	14.677.538	19.643.414
Depreciação	6.150.559	5.149.702
EBTIDA	42.262.462	35.085.032
 Margem Ebtida	 14,12%	 12,44%

32. Compromissos Contratuais (Covenants)

Todos os compromissos financeiros estabelecidos no contrato de empréstimo e financiamentos foram atingidos pela Companhia.

	2020	2019
Empréstimos e Financiamentos	143.545.951	129.175.767
Obrigações de arrendamento - IFRS 16	8.937.941	8.970.024
(-) Deutsche Leasing	(7.140.032)	(8.970.024)
(-) Operações de Mutuo	(6.434.298)	(6.024.942)
Dívida Bruta	138.909.562	123.150.825
Disponibilidades	37.942.684	14.396.959
Dívida Líquida	100.966.877	108.753.866
EBITDA	42.262.462	35.085.032
Dívida Líquida / EBITDA	2,39	3,10
Dividendos Distribuídos	5.948.919	5.835.106
EBTIDA	42.262.462	35.085.032
Despesas Financeiras Líquida	14.677.538	19.643.414
EBTIDA / Despesas Financeiras	2,88	1,79

33. Eventos subsequentes

Não ocorreram até a presente data, eventos que pudessem alterar a forma significativa as demonstrações contábeis, bem como as operações da Companhia.

Conselho de Administração

Saulo Fonseca Padilha

Presidente

Jose Mauricio Silva Padilha

Vice-Presidente

Conselheiros

Frederico de Alvim Padilha Filho

Gabriel Miguel Padilha

Jane Pereira Padilha

Antônio Cláudio Silva Padilha

Jecilda Pinheiro Fonseca Padilha Silva

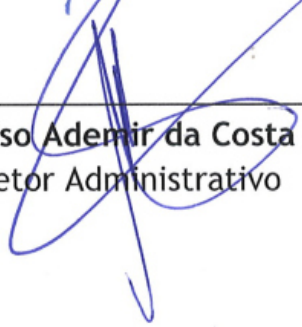
Jussara Padilha Campanário

Diretoria



Antônio Fernando Pinheiro da Silva

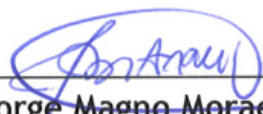
Diretor Presidente



Celso Ademir da Costa

Diretor Administrativo

Contador



Jorge Magno Moraes Araujo

CRC RJ nº 108584/O-9