

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

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

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	10
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	13
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	15
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	16
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	17
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	18
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	19
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	20
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	21
--------------------------	----

Notas Explicativas	27
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Negativa de Opinião	84
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	85
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	86
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 30/09/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	43.403.849
Preferenciais	0
Total	43.403.849
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.441
Preferenciais	0
Total	1.441

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	1.910.344	2.000.204
1.01	Ativo Circulante	588.129	567.652
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	414	2.447
1.01.02	Aplicações Financeiras	23.724	21.309
1.01.03	Contas a Receber	22.395	40.678
1.01.04	Estoques	300.194	291.814
1.01.06	Tributos a Recuperar	129.700	108.624
1.01.07	Despesas Antecipadas	18.631	8.822
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	93.071	93.958
1.01.08.03	Outros	93.071	93.958
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros derivativos	82.674	87.840
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	10.386	6.021
1.01.08.03.03	Banco Conta Vinculada	11	97
1.02	Ativo Não Circulante	1.322.215	1.432.552
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	249.630	287.346
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	41
1.02.01.07	Tributos Diferidos	133.551	168.412
1.02.01.07.02	Impostos e contribuições a recuperar	133.551	168.412
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	8.909	6.899
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	107.170	111.994
1.02.01.10.03	Ativos mantidos para venda	22.636	22.636
1.02.01.10.04	Depositos de Demandas Judiciais	32.618	37.200
1.02.01.10.05	Outros Ativos não Circulantes	51.916	52.158
1.02.02	Investimentos	30.519	29.688
1.02.02.01	Participações Societárias	27.704	27.082
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	27.704	27.082
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.815	2.606
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	2.815	2.606
1.02.03	Imobilizado	1.037.144	1.109.627
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	841.725	918.439
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	9.630	12.256
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	185.789	178.932
1.02.04	Intangível	4.922	5.891

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	1.910.344	2.000.204
2.01	Passivo Circulante	3.995.112	3.474.830
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	63.850	42.550
2.01.02	Fornecedores	570.482	436.593
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	358.724	168.004
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	211.758	268.589
2.01.03	Obrigações Fiscais	59.917	10.323
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	32.814	2.408
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	-1	0
2.01.03.01.02	Imposto Sobre Produtos Industrializados	688	46
2.01.03.01.03	Imposto de Renda Retido na Fonte	1.155	2.305
2.01.03.01.05	Contribuições Sociais Retidos	1.754	55
2.01.03.01.07	Outros	317	2
2.01.03.01.08	Impostos Retidos Parcelados	28.901	0
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	12.277	5.764
2.01.03.02.01	Imposto Circulação de Mercadorias e Serviços	12.277	5.764
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	14.826	2.151
2.01.03.03.01	Imposto Sobre Serviços	14.826	2.151
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	3.150.598	2.810.146
2.01.05	Outras Obrigações	150.265	175.218
2.01.05.02	Outros	150.265	175.218
2.01.05.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	1	1.053
2.01.05.02.05	Passivos relacionados a contratos de clientes	99.271	91.738
2.01.05.02.06	Outros Passivos Circulantes	32.280	60.231
2.01.05.02.07	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	13.478	11.152
2.01.05.02.08	Arrendamento Mercantil	5.235	11.044
2.02	Passivo Não Circulante	1.923.164	1.342.940
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	484.664	382.145
2.02.02	Outras Obrigações	554.204	168.593
2.02.02.02	Outros	554.204	168.593
2.02.02.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	14.614	13.349
2.02.02.02.03	Impostos e contribuições a recolher	483.734	0
2.02.02.02.05	Imposto s/circulação de mercad. e serv.-ICMS	5.272	0
2.02.02.02.06	Fornecedores Não Circulante	46.911	155.244
2.02.02.02.07	Salários e Encargos Sociais	3.673	0
2.02.03	Tributos Diferidos	58.831	24.306
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	58.831	24.306
2.02.04	Provisões	825.465	767.896
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	820.849	766.386
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	558.297	535.509
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	244.476	214.858
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	18.076	16.019
2.02.04.02	Outras Provisões	4.616	1.510
2.02.04.02.05	Arrendamento Mercantil	4.616	1.510
2.03	Patrimônio Líquido	-4.007.932	-2.817.566
2.03.01	Capital Social Realizado	2.089.978	2.089.978

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.01.01	Capital social	2.069.566	2.069.566
2.03.01.02	Debêntures conversíveis em ação	25.787	25.787
2.03.01.03	Custo de Capitalização	-5.375	-5.375
2.03.02	Reservas de Capital	-741	-741
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-741	-741
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-6.212.182	-5.042.338
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	115.013	135.535

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	193.673	899.136	474.510	1.839.260
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-297.649	-1.100.889	-575.561	-2.180.211
3.03	Resultado Bruto	-103.976	-201.753	-101.051	-340.951
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-32.784	-431.630	-31.936	-113.663
3.04.01	Despesas com Vendas	-2.514	-7.551	-2.964	-9.809
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-19.083	-59.320	-20.711	-55.605
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-19.083	-59.320	-20.711	-55.605
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.147	5.942	5.408	16.035
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-12.536	-371.390	-13.877	-64.532
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	202	689	208	248
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-136.760	-633.383	-132.987	-454.614
3.06	Resultado Financeiro	-251.728	-528.060	-184.468	-270.909
3.06.01	Receitas Financeiras	-76.239	197.343	270	467.679
3.06.02	Despesas Financeiras	-175.489	-725.403	-184.738	-738.588
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-388.488	-1.161.443	-317.455	-725.523
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	6.238	-12.963	449	15.871
3.08.02	Diferido	6.238	-12.963	449	15.871
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-382.250	-1.174.406	-317.006	-709.652
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-382.250	-1.174.406	-317.006	-709.652
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-8,80712	-27,05854	-7,30388	-16,35052
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-8,80712	-27,05854	-7,30388	-16,35052

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	-382.250	-1.174.406	-317.006	-709.652
4.02	Outros Resultados Abrangentes	57	-66	12.280	42.137
4.02.01	Hedge Fluxo de caixa - receita exportação	0	0	12.226	42.224
4.02.06	Ganhos Var. Camb. Investimentos Exterior	57	-66	54	-87
4.03	Resultado Abrangente do Período	-382.193	-1.174.472	-304.726	-667.515

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-130.666	268.148
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-256.436	-465.459
6.01.01.01	Prejuízo antes do IR e da CS	-1.161.443	-725.523
6.01.01.02	Valor Residual de Ativo Permanente Baixado	4	1.747
6.01.01.03	Depreciação Amortização e Exaustão	74.944	77.497
6.01.01.04	Equivalencia Patrimonial	-689	-248
6.01.01.05	Provisão Para Perdas Demandas Judiciais	17.440	12.336
6.01.01.06	Amortização Direito de Uso do Ativo	9.400	10.181
6.01.01.07	Reversão de outras perdas estimadas	20.916	-4.265
6.01.01.08	Encargos Financeiros	779.685	126.580
6.01.01.09	Ajuste a valor presente - Clientes e Fornecedores	-476	163
6.01.01.11	Ajuste de Avaliação Patrimonial	0	42.220
6.01.01.12	(Reversões) Provisões de perda estimada do valor recuperável	3.783	-1.354
6.01.01.13	Custos de capitalização - Renegociação Divida	0	-4.793
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	125.770	733.607
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	18.871	101.133
6.01.02.04	Estoques	201	397.284
6.01.02.05	Impostos e Contribuições a Recuperar	-6.926	24.590
6.01.02.06	Despesas Antecipadas	-11.819	6.484
6.01.02.07	Depositos para Demandas Judiciais	4.582	-1.950
6.01.02.08	Instrumentos Financeiros Derivativos	3.185	-89.553
6.01.02.09	Ativos Mantidos para Venda	0	74.755
6.01.02.10	Outros Ativos Circulantes e não circulantes	-4.147	31.546
6.01.02.11	Fornecedores	35.247	339.693
6.01.02.12	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	2.326	-147.309
6.01.02.14	Impostos e Contribuições a Recolher	75.689	-2.067
6.01.02.15	Adições e Baixas para Demandas Judiciais	-306	-16.473
6.01.02.16	Salários e Encargos Sociais	24.973	5.570
6.01.02.18	Adiantamentos de Clientes	11.633	-40.649
6.01.02.19	Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	-1.053	2.528
6.01.02.20	Outros passivos circulantes e não circulantes	-26.686	48.025
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-8.245	-82.655
6.02.04	Outros Investimentos	-207	-50
6.02.07	Adições em imobilizado e intangíveis	-12.949	-79.898
6.02.08	Ingressos de aplicações financeiras	-5.829	-39.734
6.02.09	Resgates de aplicações financeiras	10.740	52.979
6.02.10	Aplicações Conta Escrow	0	-15.952
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	136.878	-186.607
6.03.01	Ingresso de empréstimos/financiamentos	743.244	833.967
6.03.02	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-528.925	-868.932
6.03.04	Pagamento de Juros s/ empréstimos	-61.241	-141.347
6.03.05	Arrendamento Mercantil	-9.001	-10.295
6.03.10	Aplicações Conta Scrow	-7.199	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.033	-1.114
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.447	26.592

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	414	25.478

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.069.566	19.671	0	-5.042.338	135.535	-2.817.566
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.069.566	19.671	0	-5.042.338	135.535	-2.817.566
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.174.406	-66	-1.174.472
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.174.406	0	-1.174.406
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-66	-66
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	4.562	-20.456	-15.894
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	6.511	-6.511	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-1.949	-13.945	-15.894
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-6.212.182	115.013	-4.007.932

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.069.566	19.671	0	-2.390.264	-652.999	-954.026
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.069.566	19.671	0	-2.390.264	-652.999	-954.026
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-709.652	42.137	-667.515
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-709.652	0	-709.652
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	42.137	42.137
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	42.224	42.224
5.05.02.06	Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	0	0	0	0	-87	-87
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	47.606	-47.606	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	63.475	-63.475	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-15.869	15.869	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-3.052.310	-658.468	-1.621.541

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	1.006.690	2.064.048
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.004.678	2.074.476
7.01.02	Outras Receitas	5.795	-11.783
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-3.783	1.355
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.396.685	-2.273.029
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-990.697	-1.882.931
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-405.988	-390.098
7.03	Valor Adicionado Bruto	-389.995	-208.981
7.04	Retenções	-84.344	-87.678
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-74.944	-77.497
7.04.02	Outras	-9.400	-10.181
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-474.339	-296.659
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	198.032	467.927
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	689	248
7.06.02	Receitas Financeiras	197.343	467.679
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-276.307	171.268
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-276.307	171.268
7.08.01	Pessoal	139.444	156.489
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	28.593	-21.554
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	730.062	745.985
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-1.174.406	-709.652
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-1.174.406	-709.652

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	1.897.517	1.988.597
1.01	Ativo Circulante	589.949	569.963
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	419	2.500
1.01.02	Aplicações Financeiras	23.724	21.309
1.01.03	Contas a Receber	22.011	40.547
1.01.04	Estoques	300.194	291.814
1.01.06	Tributos a Recuperar	131.863	110.980
1.01.07	Despesas Antecipadas	18.631	8.822
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	93.107	93.991
1.01.08.03	Outros	93.107	93.991
1.01.08.03.01	Instrumento Financeiros Derivativos	82.674	87.840
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	10.422	6.054
1.01.08.03.03	Banco Conta Vinculada	11	97
1.02	Ativo Não Circulante	1.307.568	1.418.634
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	262.687	300.508
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	41
1.02.01.07	Tributos Diferidos	146.143	181.003
1.02.01.07.02	Impostos e Contribuições a Recuperar	146.143	181.003
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	8.909	6.899
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	107.635	112.565
1.02.01.10.03	Ativos Mantidos para Venda	22.636	22.636
1.02.01.10.04	Depósitos Demandas Judiciais	32.618	37.200
1.02.01.10.05	Outros Ativos não Circulantes	52.381	52.729
1.02.02	Investimentos	2.815	2.608
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.815	2.608
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	2.815	2.608
1.02.03	Imobilizado	1.037.144	1.109.627
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	841.725	918.439
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	9.630	12.256
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	185.789	178.932
1.02.04	Intangível	4.922	5.891

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	1.897.517	1.988.597
2.01	Passivo Circulante	3.995.608	3.475.280
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	63.850	42.550
2.01.02	Fornecedores	570.489	436.600
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	358.731	168.011
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	211.758	268.589
2.01.03	Obrigações Fiscais	60.110	10.473
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	33.007	2.558
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	162	128
2.01.03.01.02	Imposto sobre Produtos Industrializados	688	46
2.01.03.01.03	Imposto de Renda Retido na Fonte	1.155	2.305
2.01.03.01.04	PIS e COFINS	16	7
2.01.03.01.05	Contribuições Sociais Retidas	1.754	55
2.01.03.01.07	Outros	332	17
2.01.03.01.08	Impostos Retidos Parcelados	28.900	0
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	12.277	5.764
2.01.03.02.01	Imposto sobre Circularização de Mercadorias	12.277	5.764
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	14.826	2.151
2.01.03.03.01	Imposto sobre Serviços	14.826	2.151
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	3.150.598	2.810.146
2.01.05	Outras Obrigações	150.561	175.511
2.01.05.02	Outros	150.561	175.511
2.01.05.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	1	1.053
2.01.05.02.05	Passivos relacionados a Contratos de Clientes	99.387	91.853
2.01.05.02.06	Outros Passivos Circulantes	32.460	60.409
2.01.05.02.07	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	13.478	11.152
2.01.05.02.08	Arrendamento Mercantil	5.235	11.044
2.02	Passivo Não Circulante	1.909.841	1.330.883
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	484.664	382.145
2.02.02	Outras Obrigações	539.590	155.244
2.02.02.02	Outros	539.590	155.244
2.02.02.02.03	Impostos e Contribuições a Recolher	483.734	0
2.02.02.02.04	Imposto circulação de mercadorias e serviços-ICMS	5.272	0
2.02.02.02.06	Fornecedores Não Circulante	46.911	155.244
2.02.02.02.07	Salários e Encargos Sociais	3.673	0
2.02.03	Tributos Diferidos	60.122	25.598
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	60.122	25.598
2.02.04	Provisões	825.465	767.896
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	820.849	766.386
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	558.298	535.510
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	244.475	214.857
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	18.076	16.019
2.02.04.02	Outras Provisões	4.616	1.510
2.02.04.02.05	Arrendamento Mercantil	4.616	1.510
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	-4.007.932	-2.817.566
2.03.01	Capital Social Realizado	2.089.978	2.089.978

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.01.01	Capital social	2.069.566	2.069.566
2.03.01.02	Debêntures conversíveis em ação	25.787	25.787
2.03.01.03	Custo de Capitalização	-5.375	-5.375
2.03.02	Reservas de Capital	-741	-741
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-741	-741
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-6.212.182	-5.042.338
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	115.013	135.535

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	193.673	899.136	474.510	1.839.260
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-297.649	-1.100.889	-575.560	-2.180.211
3.03	Resultado Bruto	-103.976	-201.753	-101.050	-340.951
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-33.249	-432.774	-32.306	-114.519
3.04.01	Despesas com Vendas	-2.514	-7.554	-2.965	-9.819
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-19.221	-59.648	-20.866	-56.186
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-19.221	-59.648	-20.866	-56.186
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.147	5.945	5.407	16.035
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-12.661	-371.517	-13.882	-64.549
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-137.225	-634.527	-133.356	-455.470
3.06	Resultado Financeiro	-251.262	-526.755	-184.061	-269.924
3.06.01	Receitas Financeiras	-75.737	198.747	706	468.739
3.06.02	Despesas Financeiras	-175.525	-725.502	-184.767	-738.663
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-388.487	-1.161.282	-317.417	-725.394
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	6.237	-13.124	411	15.742
3.08.01	Corrente	-1	-161	-38	-128
3.08.02	Diferido	6.238	-12.963	449	15.870
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-382.250	-1.174.406	-317.006	-709.652
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-382.250	-1.174.406	-317.006	-709.652
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-382.250	-1.174.406	-317.006	-709.652
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-27,05854	-7,30388	-7,30388	-16,35052
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-27,05854	-7,30388	-7,30388	-16,35052

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-382.250	-1.174.406	-317.006	-709.652
4.02	Outros Resultados Abrangentes	57	-66	12.280	42.137
4.02.01	Hedge fluxo de caixa - Receita Exportação	0	0	12.226	42.224
4.02.06	Ganhos Var. Camb. Investimentos Exterior	57	-66	54	-87
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-382.193	-1.174.472	-304.726	-667.515
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-382.193	-1.174.472	-304.726	-667.515

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-130.714	254.653
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-255.652	-465.166
6.01.01.01	Prejuízo antes do IR e CS	-1.161.282	-725.394
6.01.01.02	Valor Residual de Ativo Permanente Baixado	4	1.747
6.01.01.03	Depreciação, Amortização e Exaustão	74.944	77.497
6.01.01.05	Provisão para Perdas Demandas Judiciais	17.440	12.336
6.01.01.06	Amortização direito de uso do ativo	9.400	10.181
6.01.01.07	Reversão de outras perdas estimadas	20.916	-4.265
6.01.01.08	Encargos Financeiros	779.619	126.496
6.01.01.09	Ajuste a Valor Presente - Clientes e Fornecedores	-476	163
6.01.01.11	Ajuste de Avaliação Patrimonial	0	42.220
6.01.01.12	Provisão(Reversão) de Perda Estimada do valor Recuperável	3.783	-1.354
6.01.01.13	Custos de capitalização - Renegociação Dívida	0	-4.793
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	124.938	719.819
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	19.124	101.109
6.01.02.04	Estoques	201	397.284
6.01.02.05	Impostos e Contribuições a Recuperar	-6.862	24.288
6.01.02.06	Despesas Antecipadas	-11.819	6.483
6.01.02.07	Depósitos para Demandas Judiciais	4.582	-1.950
6.01.02.08	Instrumentos Financeiros Derivativos Ativos	3.185	-89.553
6.01.02.09	Ativo Mantidos para Venda	0	74.755
6.01.02.10	Outros Ativos Circulantes e Não Circulantes	-4.044	31.542
6.01.02.11	Fornecedores	35.247	339.693
6.01.02.12	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	2.326	-147.309
6.01.02.14	Impostos e Contribuições a Recolher	75.698	-1.984
6.01.02.15	Provisão para Demandas Judiciais	-306	-16.473
6.01.02.16	Salários e Encargos Sociais	24.973	5.570
6.01.02.18	Passivos relacionados a contratos de clientes	11.634	-40.651
6.01.02.19	Instrumentos Financeiros Derivativos	-1.052	2.528
6.01.02.20	Outros passivos circulantes e não circulantes	-27.949	34.487
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-15.444	-82.655
6.02.04	Outros Investimentos	-207	-50
6.02.07	Adições em Imobilizado e Intangíveis	-12.949	-79.898
6.02.08	Ingressos de aplicações financeiras	-5.829	-39.734
6.02.09	Aplicações Financeiras Resgatadas	10.740	52.979
6.02.10	Aplicações Conta Escrow	-7.199	-15.952
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	144.077	-186.606
6.03.01	Ingressos de empréstimos e financiamentos	743.244	833.967
6.03.02	Amortização de Empréstimos/Financiamentos	-528.925	-868.932
6.03.04	Pagamento de Juros s/ empréstimos	-61.241	-141.347
6.03.05	Arrendamento Mercantil	-9.001	-10.294
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.081	-14.608
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.500	40.115
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	419	25.507

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.069.566	19.671	0	-5.042.338	135.535	-2.817.566	0	-2.817.566
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.069.566	19.671	0	-5.042.338	135.535	-2.817.566	0	-2.817.566
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.174.406	-66	-1.174.472	0	-1.174.472
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.174.406	0	-1.174.406	0	-1.174.406
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-66	-66	0	-66
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	4.562	-20.456	-15.894	0	-15.894
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	6.511	-6.511	0	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-1.949	-13.945	-15.894	0	-15.894
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-6.212.182	115.013	-4.007.932	0	-4.007.932

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.069.566	19.671	0	-2.390.264	-652.999	-954.026	0	-954.026
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.069.566	19.671	0	-2.390.264	-652.999	-954.026	0	-954.026
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-709.652	42.137	-667.515	0	-667.515
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-709.652	0	-709.652	0	-709.652
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	42.137	42.137	0	42.137
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	42.224	42.224	0	42.224
5.05.02.06	Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	0	0	0	0	-87	-87	0	-87
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	47.606	-47.606	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	63.475	-63.475	0	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-15.869	15.869	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-3.052.310	-658.468	-1.621.541	0	-1.621.541

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	1.006.693	2.064.053
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.004.678	2.074.476
7.01.02	Outras Receitas	5.798	-11.778
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-3.783	1.355
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.379.198	-2.273.447
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-984.071	-1.882.931
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-395.127	-390.516
7.03	Valor Adicionado Bruto	-372.505	-209.394
7.04	Retenções	-84.344	-87.678
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-74.944	-77.497
7.04.02	Outras	-9.400	-10.181
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-456.849	-297.072
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	198.747	468.739
7.06.02	Receitas Financeiras	198.747	468.739
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-258.102	171.667
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-258.102	171.667
7.08.01	Pessoal	139.595	156.683
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	46.548	-21.423
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	730.161	746.059
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-1.174.406	-709.652
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-1.174.406	-709.652

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Nesse 3T23 o principal foco da Companhia foi o de assegurar a continuidade das operações em meio as dificuldades de obtenção de crédito para capital de giro e avançar nas etapas do processo da Recuperação Judicial, através de reuniões com os credores e partes interessadas.

Em 16 de fevereiro de 2023 a empresa protocolou seu Plano de Recuperação Judicial (PRJ), o qual prevê vários meios de recuperação para reestabelecer seu equilíbrio econômico e retomar seu crescimento. O PRJ inclui novas condições de pagamento de seus credores, bem como a possibilidade de conversão de créditos em ações da Companhia, a possibilidade de venda de determinados ativos e condições especiais de pagamento para credores que continuem a fornecer bens e serviços.

Após o 1º protocolo de 16/02, a Companhia publicou ajustes no PRJ nas seguintes datas: 2º protocolo PRJ em 18/05, 3º protocolo em 30/06, 4º protocolo em 07/07 e o 5º protocolo em 11/08.

Em 24 de agosto de 2023 a Companhia obteve a aprovação do PRJ em assembleia realizada com os Credores do Plano de Recuperação e aguarda homologação pelo Juiz Competente.

Em relação à dívida do Acordo Global, a Companhia segue em negociação com os Credores com o intuito de obter um *waiver* de *covenants* e um acordo de *standstill* enquanto discute com tais credores novas condições para o equacionamento de seu passivo.

Quanto aos custos, a Companhia conseguiu atuar em ganhos de eficiência e reduziu seus custos fixos e ociosidade em 14% em relação ao mesmo período do ano anterior, trazendo uma economia de aproximadamente R\$ 18 milhões.

Através de suas operações, no 3T23 a Companhia obteve uma geração operacional de caixa positiva de R\$ 91 milhões por conta do mix de venda de cobre e exportação de Lama Anódica.

Conforme consta em seu demonstrativo de fluxo de caixa das atividades de financiamento, a empresa fechou o 3T23 com um fluxo negativo em R\$ 93 milhões, através de operações com parceiros financeiros.

A receita líquida do 3T23 foi de R\$ 194 milhões para um volume de vendas de 7.946 toneladas de produtos de cobre. Comparativamente ao mesmo período do ano anterior (3T22), houve uma queda na receita de 46% em função de paradas para manutenção e restrição para capital de giro. Através do seu Plano de Recuperação Judicial (PRJ), a empresa espera obter maior acesso às linhas de financiamento para capital de giro e aumentar o seu volume de produção e vendas.

O Prejuízo Líquido em 3T23 foi de R\$ 382 milhões, impactado principalmente pelos encargos financeiros dos empréstimos e financiamentos de R\$ 227 milhões, além de provisões de demandas judiciais e depreciação. Quando excluídos os efeitos dos encargos financeiros, depreciação e outros efeitos não recorrentes, tem-se um Prejuízo Líquido Ajustado de R\$ 132 milhões.

Valor de Mercado – 30/09/2023

R\$ 210,9 milhões / US\$ 42,1 milhões*
PMAM3: R\$ 4,86
Total de ações (ON): 43.403.849
(* valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax)

Teleconferência: 13 de novembro 2023

Português: 09:00hs (Brasília)
Participantes: https://mzgroup.zoom.us/j/zoom/register/WN_RGuQD-2CSXKU6pBlvdwUaQ#/registration

Relações com Investidores

Marcelo Milliet
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

DESEMPENHO ECONÔMICO

Receita Líquida

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	3T22	3T23	Δ %
Cobre Primário	190.219	78.800	-59%
% das Receitas	40,1%	40,7%	0,6 p.p.
Produtos de Cobre	214.850	73.971	-66%
% das Receitas	45,3%	38,2%	-7,1 p.p.
Vergalhões, Fios e outros	62.587	10.113	-84%
Barras/Perfis/Arames/Laminados/Tubos/Conexões	152.263	63.858	-58%
Coprodutos	69.441	40.904	-41%
% das Receitas	14,6%	21,1%	6,5 p.p.
Receita Líquida Total	474.510	193.675	-59%
Mercado Interno [%]	37,9%	20,7%	-17,2 p.p.
Mercado Externo [%]	52,1%	62,0%	9,8 p.p.
Transformação [%]	10,0%	17,3%	7,4 p.p.

A receita líquida do 3T23 foi de R\$ 194 milhões para um volume de vendas de 7.646 toneladas. Comparativamente ao mesmo período do ano anterior, houve uma queda na receita de 59% em função das manutenções na planta e restrições de capital de giro.

Lucro Bruto

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	3T22	3T23	Δ %
Receita Líquida	474.510	193.673	-59%
CPV Total	(575.560)	(297.649)	-48%
(-) Custo do Metal	(411.298)	(165.989)	-60%
(-) Custo de Transformação	(164.262)	(131.660)	-20%
CPV Total/tonelada vendida ¹	40,6	38,9	-4%
Custo do Metal/tonelada vendida ¹	29,0	21,7	-25%
Custo de Transformação/tonelada vendida	11,6	17,2	49%
Prejuízo Bruto	(101.050)	(103.976)	3%
% das Receitas	-21,3%	-53,7%	-32,4 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (LME e Dólar no Estoque/OCI e Ociosidade)	(6.749)	(31.539)	367%
% das Receitas	-1,4%	-16,3%	-14,9 p.p.
Prêmio	63.212	27.684	-56%
Prêmio/Receita Líquida [%]	13,3%	14,3%	1,0 p.p.
Prêmio/tonelada vendida	4,5	3,6	-19%

O Lucro Bruto Ajustado foi negativo em R\$ 32 milhões no 3T23 contra um Lucro Bruto Ajustado negativo de R\$ 7 milhões no mesmo período do ano anterior, resultado da queda no volume de vendas.

O Lucro Bruto Ajustado elimina os efeitos da ociosidade e efeitos da contabilidade de hedge utilizada para atualizar o valor dos estoques ao valor presente de LME e Dólar e que por consequência da não absorção pelo estoque, impactam o resultado.

Valor de Mercado – 30/09/2023

R\$ 210,9 milhões / US\$ 42,1 milhões*
PMAM3: R\$ 4,86
Total de ações (ON): 43.403.849
(* valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax)

Teleconferência: 13 de novembro 2023

Português: 09:00hs (Brasília)
Participantes: https://mgzoom.zoom.us/webinar/register/WN_RGuQD-2CSXKU6pBlvdwUaQ#/registration

Relações com Investidores

Marcelo Milliet
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

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

Custos Fixos (incluindo Ociosidade)

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	3T22	3T23	Δ %
Custos Fixos incluindo ociosidade	(122.717)	(105.031)	-14%

A Companhia realizou R\$ 105 milhões de custos fixos incluindo ociosidade no 3T23, obtendo uma redução de aproximadamente R\$ 18 milhões em relação ao 3T22. A redução de custos foi obtida através de ganhos de produtividade, renegociação de contratos e redução de sua estrutura fixa de custos.

Despesas Operacionais

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	3T22	3T23	Δ %
Total de Despesas	(32.306)	(33.249)	3%
Despesas com Vendas	(2.965)	(2.514)	-15%
Despesas Gerais e Administrativas	(20.866)	(19.221)	-8%
Outras Operacionais, Líquidas	(8.475)	(11.514)	36%

No 3T23 as Despesas Operacionais foram de R\$ 33 milhões, sendo 3% acima do que no mesmo período do ano anterior. Explicadas principalmente pelo reconhecimento de Impairment dos Estoques e Exclusões do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS em Outras Operacionais e pela redução de 15% nas Despesas com Vendas e de 8% nas Despesas Gerais e Administrativas.

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	3T22	3T23	Δ %
Principais itens-Outras Operacionais Líquidas:			
Provisões contingências trabalhistas e fiscais	(4.130)	(6.532)	-58%
Provisões diversas	(738)	(505)	32%
Ativos mantidos para venda*	0	0	n.a
Provisão penalidades contratos onerosos*	0	0	n.a
Arbitragem Santanar/BTG	0	0	n.a
Reintegra normalizado / Recuper. de Impostos	0	0	n.a
Resultado venda de precatórios	(6.166)	0	n.a
Exclusão ICMS na base calculo do PIS/COFINS	0	(7.040)	n.a
Total de Itens Não Recorrentes	(11.034)	(14.077)	-28%
Total de itens Recorrentes	2.559	(22.911)	42%

Valor de Mercado – 30/09/2023

R\$ 210,9 milhões / US\$ 42,1 milhões*
PMAM3: R\$ 4,86
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 13 de novembro 2023

Português: 09:00hs (Brasília)
Participantes: <https://mgzgroup.zoom.us/j/78182822222>

Relações com Investidores

Marcelo Milliet
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

Comentário do Desempenho

PARANAPANEMA



Índice de Ações com Tag Along Diferenciado **ITAG**

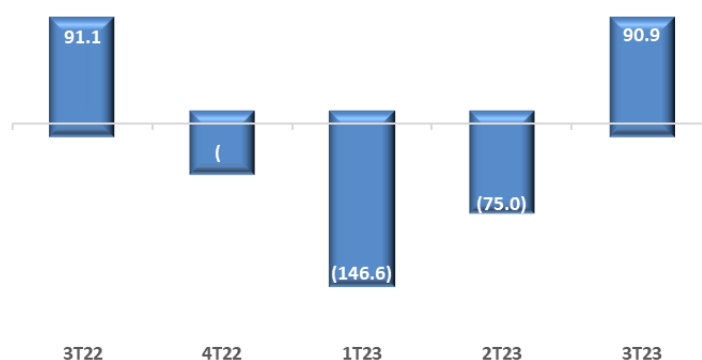
Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada **IGC**

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

Geração de Caixa Operacional

No 3T23 a Geração de Caixa Operacional foi positiva em R\$ 91 milhões por conta do mix de vendas, inclusive Lama Anódica.

Caixa Operacional (R\$ milhões)



Endividamento

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Empréstimos e Financiamentos Curto Prazo	715.994	743.216	2.852.854	3.069.490	3.173.906	3.185.653
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	2.394.120	2.460.326	382.145	371.716	357.133	484.664
Empréstimos Bancários Totais	3.110.114	3.203.542	3.234.999	3.441.206	3.531.039	3.670.317
Custos de Transação - reperfilamento	(44.813)	(43.663)	(42.708)	(40.161)	(37.608)	(35.055)
Empréstimos Totais	3.065.301	3.159.879	3.192.291	3.401.045	3.493.431	3.635.262
Operações com forfaiting e cartas de crédito	92.845	22.554	11.152	11.919	12.694	13.478
Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	24.496	11.174	1.053	1	1	1
Instrumentos Financeiros Derivativos Ativo	(43.617)	(98.662)	(87.840)	(53.702)	(70.193)	(82.674)
Dívida bruta	3.139.025	3.094.945	3.116.656	3.359.263	3.435.933	3.566.067
Caixa e Equivalentes de Caixa	11.583	25.507	2.500	586	3.521	419
Aplicações Financeiras	7.170	23.360	21.350	20.280	26.142	23.724
Dívida Líquida	3.120.272	3.046.078	3.092.806	3.338.397	3.406.270	3.541.924
Dívida Curto Prazo (%)	22%	22%	88%	89%	90%	87%
Dívida Longo Prazo (%)	78%	78%	12%	11%	10%	13%

Em função do não pagamento da parcela da dívida do Acordo Global, no 4T22 houve a reclassificação das dívidas em renegociação para o passivo de curto prazo em conformidade com o CPC 26. Na posição de balanço de 3T23 o montante reclassificado é de R\$ 1.987,5 milhão, o que mantém o perfil da dívida com 87% para vencimento no curto prazo.

A Companhia segue em negociação com os Credores com o intuito de obter um waiver de covenants e um acordo de standstill enquanto discute com tais credores novas condições para o equacionamento de seu passivo.

Valor de Mercado – 30/09/2023

R\$ 210,9 milhões / US\$ 42,1 milhões*
PMAM3: R\$ 4,86
Total de ações (ON): 43.403.849
(* valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax)

Teleconferência: 13 de novembro 2023

Português: 09:00hs (Brasília)
Participantes: <https://mgzgroup.zoom.us/j/paranapanema/2CSXKU6pBh4wUaQg/registration>

Relações com Investidores

Marcelo Milliet
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

Comentário do Desempenho

PARANAPANEMA



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

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Em Moeda Estrangeira	76%	76%	73%	69%	65%	65%
Em Moeda Local	24%	24%	27%	31%	35%	35%

O endividamento em moeda local representou 35% das dívidas no 3T23, em função do aumento dos aportes com parceiros financeiros locais para viabilizar as operações.

Recuperação Judicial

Medidas Gerais de Recuperação constantes no Plano:

- Retomada das Operações
- Concessão de prazos e condições especiais para o pagamento dos Créditos
- Venda parcial dos ativos do Grupo Paranapanema
- Obtenção de Novos Financiamentos

Resumo do quadro de Credores. Conforme posição contábil de 30.09.2023 e relatório do AJ (Administrador Judicial)

Classe de credores	Valor (R\$ milhões)	Qtde (Credores)
Classe I - Créditos Trabalhista	R\$ 195,98	736
Classe II - Créditos com garantia real	R\$ 9,95	1
Classe III - Créditos Quirografário	R\$ 255,93	999
Classe IV - ME e EPP	R\$ 4,63	121
Total	466,49	

O plano detalhado encontra-se no site de Relações com Investidores da Paranapanema.

Valor de Mercado – 30/09/2023

R\$ 210,9 milhões / US\$ 42,1 milhões*
PMAM3: R\$ 4,86
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 13 de novembro 2023

Português: 09:00hs (Brasília)
Participantes: https://mzgroup.zoom.us/j/zoom/register/WN_RGuQD-2CSXKU6pBlvdwUaQ#/registration

Relações com Investidores

Marcelo Milliet
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

Notas Explicativas

PARANAPANEMA



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

Balancos patrimoniais

30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

ATIVO	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa	05	414	2.447	419	2.500
Aplicações financeiras	05	23.724	21.309	23.724	21.309
Banco conta vinculada	05	11	97	11	97
Contas a receber de clientes	06	22.395	40.678	22.011	40.547
Estoques	07	300.194	291.814	300.194	291.814
Impostos e contribuições a recuperar	08	129.700	108.624	131.863	110.980
Outros ativos circulantes	09	10.386	6.021	10.422	6.054
Instrumentos financeiros derivativos	28	82.674	87.840	82.674	87.840
Despesas antecipadas		18.631	8.822	18.631	8.822
Total do ativo circulante		588.129	567.652	589.949	569.963
Ativos mantidos para venda	10	22.636	22.636	22.636	22.636
		22.636	22.636	22.636	22.636
Aplicações financeiras	05	-	41	-	41
Impostos e contribuições a recuperar	08	133.551	168.412	146.143	181.003
Depósitos de demandas judiciais	09.a	32.618	37.200	32.618	37.200
Outros ativos não circulantes	09	51.916	52.158	52.381	52.729
Despesas antecipadas		8.909	6.899	8.909	6.899
Total do realizável a longo prazo		226.994	264.710	240.051	277.872
Direito de uso de Ativo	15	9.630	12.256	9.630	12.256
Investimentos	11	27.704	27.082	-	-
Outros investimentos		2.815	2.606	2.815	2.608
Ativo imobilizado	12	1.027.514	1.097.371	1.027.514	1.097.371
Ativo intangível	12	4.922	5.891	4.922	5.891
		1.072.585	1.145.206	1.044.881	1.118.126
Total do ativo não circulante		1.322.215	1.432.552	1.307.568	1.418.634
Total do ativo		1.910.344	2.000.204	1.897.517	1.988.597

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

Notas Explicativas

PARANAPANEMA



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

Balancos patrimoniais

30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

PASSIVO	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Fornecedores	13	570.482	436.593	570.489	436.600
Operações com forfaiting e cartas de crédito	14	13.478	11.152	13.478	11.152
Passivo de Arrendamento	15	5.235	11.044	5.235	11.044
Empréstimos e financiamentos	16	3.150.598	2.810.146	3.150.598	2.810.146
Instrumentos financeiros derivativos	28	1	1.053	1	1.053
Salários e encargos sociais	17	63.850	42.550	63.850	42.550
Impostos e contribuições a recolher	18	59.917	10.323	60.110	10.473
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	99.271	91.738	99.387	91.853
Outros passivos circulantes	20	32.280	60.231	32.460	60.409
Total do passivo circulante		3.995.112	3.474.830	3.995.608	3.475.280
Fornecedores	13	46.911	155.244	46.911	155.244
Passivo de Arrendamento	15	4.616	1.510	4.616	1.510
Empréstimos e financiamentos	16	484.664	382.145	484.664	382.145
Salários e encargos sociais	17	3.673	-	3.673	-
Impostos e contribuições a recolher	18	489.006	-	489.006	-
Provisão para demandas judiciais	19	820.849	766.386	820.849	766.386
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26	58.831	24.306	60.122	25.598
Outros passivos não circulantes	20	14.614	13.349	-	-
Total do passivo não circulante		1.923.164	1.342.940	1.909.841	1.330.883
Total do passivo		5.918.276	4.817.770	5.905.449	4.806.163
Capital social	21.a	2.069.566	2.069.566	2.069.566	2.069.566
Debêntures conversíveis em ação	21.b	25.787	25.787	25.787	25.787
Custo de Capitalização		(5.375)	(5.375)	(5.375)	(5.375)
Ajuste de avaliação patrimonial	21.h	115.013	135.535	115.013	135.535
Ações em tesouraria		(741)	(741)	(741)	(741)
Prejuízos acumulados		(6.212.182)	(5.042.338)	(6.212.182)	(5.042.338)
Patrimônio líquido	21	(4.007.932)	(2.817.566)	(4.007.932)	(2.817.566)
Total do patrimônio líquido (passivo a descoberto)		(4.007.932)	(2.817.566)	(4.007.932)	(2.817.566)
Total do passivo e do patrimônio líquido (passivo a descoberto)		1.910.344	2.000.204	1.897.517	1.988.597

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

Demonstrações dos resultados

Período de três e nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais, exceto prejuízo por ação)

		Controladora			
	Notas	01/07/23 a 30/09/23	01/01/23 a 30/09/23	01/07/22 a 30/09/22	01/01/22 a 30/09/22
				Reclassificado	Reclassificado
Receita líquida de vendas	22	193.673	899.136	474.510	1.839.260
Custo dos produtos vendidos	23	(297.649)	(1.100.889)	(575.561)	(2.180.211)
(Prejuízo) bruto		(103.976)	(201.753)	(101.051)	(340.951)
Despesas comerciais	23	(2.514)	(7.551)	(2.964)	(9.809)
Gerais e administrativas	23	(19.083)	(59.320)	(20.711)	(55.605)
Equivalência patrimonial	11	202	689	208	248
Outras despesas	24	(12.536)	(371.390)	(13.877)	(64.532)
Outras receitas	24	1.147	5.942	5.408	16.035
(Despesas) operacionais		(32.784)	(431.630)	(31.936)	(113.663)
(Prejuízo) operacional antes do resultado financeiro		(136.760)	(633.383)	(132.987)	(454.614)
Despesas financeiras	25	(175.489)	(725.403)	(184.738)	(738.588)
Receitas financeiras	25	(76.239)	197.343	270	467.679
(Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social		(388.488)	(1.161.443)	(317.455)	(725.523)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26	6.238	(12.963)	449	15.871
Imposto de renda e contribuição social		6.238	(12.963)	449	15.871
(Prejuízo) do período		(382.250)	(1.174.406)	(317.006)	(709.652)

		Consolidado			
	Notas	01/07/23 a 30/09/23	01/01/23 a 30/09/23	01/07/22 a 30/09/22	01/01/22 a 30/09/22
				Reclassificado	Reclassificado
Receita líquida de vendas	22	193.673	899.136	474.510	1.839.260
Custo dos produtos vendidos	23	(297.649)	(1.100.889)	(575.560)	(2.180.211)
(Prejuízo) bruto		(103.976)	(201.753)	(101.050)	(340.951)
Comerciais	23	(2.514)	(7.554)	(2.965)	(9.819)
Gerais e administrativas	23	(19.221)	(59.648)	(20.866)	(56.186)
Outras despesas	24	(12.661)	(371.517)	(13.882)	(64.549)
Outras receitas	24	1.147	5.945	5.407	16.035
(Despesas) operacionais		(33.249)	(432.774)	(32.306)	(114.519)
(Prejuízo) operacional antes do resultado financeiro		(137.225)	(634.527)	(133.356)	(455.470)
Despesas financeiras	25	(175.525)	(725.502)	(184.767)	(738.663)
Receitas financeiras	25	(75.737)	198.747	706	468.739
(Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social		(388.487)	(1.161.282)	(317.417)	(725.394)
Imposto de renda e contribuição social corrente	26	(1)	(161)	(38)	(128)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26	6.238	(12.963)	449	15.870
Imposto de renda e contribuição social		6.237	(13.124)	411	15.742
(Prejuízo) do período		(382.250)	(1.174.406)	(317.006)	(709.652)
(Prejuízo) básico por ação ordinária em reais		(8,80712)	(27,05854)	(7,30388)	(16,35052)
(Prejuízo) diluído por ação ordinária em reais		(8,80712)	(27,05854)	(7,30388)	(16,35052)

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



Demonstrações do resultado abrangente

Período de três e nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Controladora/Consolidado			
	01/07/23 a 30/09/23	01/01/23 a 30/09/23	01/07/22 a 30/09/22	01/01/22 a 30/09/22
(Prejuízo) do período	(382.250)	(1.174.406)	(317.006)	(709.652)
Outros componentes do resultado abrangente, líquidos dos efeitos tributários				
Itens reclassificados para o resultado				
Hedge fluxo de caixa-Receita exportação ACC/PPE	-	-	12.226	42.224
	-	-	12.226	42.224
Itens que não serão reclassificados para o resultado	57	(66)	54	(87)
Ganhos var. camb. investimentos exterior	57	(66)	54	(87)
Total do resultado abrangente do período	(382.193)	(1.174.472)	(304.726)	(667.515)
Atribuível a				
Acionistas da Companhia	(382.193)	(1.174.472)	(304.726)	(667.515)

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

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

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Período de nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Notas	Capital social	Debêntures conversíveis em ações	Custo de Capitalização	Ações em tesouraria	Prejuízos acumulados	Ajuste de avaliação patrimonial	Patrimônio líquido consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(2.390.264)	(652.999)	(954.026)
Instrumentos financeiros líquido de tributos	21.h	-	-	-	-	-	42.224	42.224
Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	21.h	-	-	-	-	-	(87)	(87)
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	63.475	(63.475)	-
Imposto s/ realiz. do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	(15.869)	15.869	-
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	47.606	(5.469)	42.137
(Prejuízo) do período		-	-	-	-	(709.652)	-	(709.652)
Saldo em 30 de setembro de 2022		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(3.052.310)	(658.468)	(1.621.541)
Saldo em 31 de dezembro de 2022		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(5.042.338)	135.535	(2.817.566)
Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	21.h	-	-	-	-	-	(66)	(66)
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	6.511	(6.511)	-
Imposto s/ realiz. do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	(1.949)	(13.945)	(15.894)
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	4.562	(20.522)	(15.960)
(Prejuízo) do período		-	-	-	-	(1.174.406)	-	(1.174.406)
Saldo em 30 de setembro de 2023		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(6.212.182)	115.013	(4.007.932)

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

Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto

Período de nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

		Controladora		Consolidado	
		01/01/23 a 30/09/23	01/01/22 a 30/09/22	01/01/23 a 30/09/23	01/01/22 a 30/09/22
(Prejuízo) antes do IR e da CS		(1.161.443)	(725.523)	(1.161.282)	(725.394)
Ajustes para reconciliar o prejuízo com recursos aplicado nas (gerado pelas) atividades operacionais					
Valor residual de ativo permanente baixado	12	4	1.747	4	1.747
Depreciação e amortização	12	74.944	77.497	74.944	77.497
Amortização direito de uso do ativo	15	9.400	10.181	9.400	10.181
Equivalência patrimonial	11	(689)	(248)	-	-
Provisão (reversão) perda estimada do valor recuperável		3.783	(1.354)	3.783	(1.354)
Provisão de outras perdas estimadas		20.916	(4.265)	20.916	(4.265)
Provisão para perdas demandas judiciais	19	17.440	12.336	17.440	12.336
Ajuste a valor presente - clientes e fornecedores		(476)	163	(476)	163
Custos de capitalização - Renegociação Dívida	16	-	(4.793)	-	(4.793)
Ajuste de avaliação patrimonial	33	-	42.220	-	42.220
Encargos financeiros	33	779.685	126.580	779.619	126.496
(Prejuízo) antes do IR e da CS - ajustado		(256.436)	(465.459)	(255.652)	(465.166)
(Aumento) redução de ativos					
Contas a receber de clientes	06	18.871	101.133	19.124	101.109
Estoques	07	201	397.284	201	397.284
Impostos e contribuições a recuperar	08	(6.926)	24.590	(6.862)	24.288
Despesas antecipadas		(11.819)	6.484	(11.819)	6.483
Depósitos de demandas judiciais	09.a	4.582	(1.950)	4.582	(1.950)
Instrumentos financeiros derivativos	28	3.185	(89.553)	3.185	(89.553)
Ativos mantidos para venda	10	-	74.755	-	74.755
Outros ativos circulantes e não circulantes	09	(4.147)	31.546	(4.044)	31.542
Aumento (redução) de passivos					
Fornecedores	13	35.247	339.693	35.247	339.693
Operações com forfaiting e cartas de crédito	14	2.326	(147.309)	2.326	(147.309)
Impostos e contribuições a recolher	18	75.689	(2.067)	75.698	(1.984)
Provisão para demandas judiciais	19	(306)	(16.473)	(306)	(16.473)
Salários e encargos sociais	17	24.973	5.570	24.973	5.570
Instrumentos financeiros derivativos	28	(1.053)	2.528	(1.052)	2.528
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	11.633	(40.649)	11.634	(40.651)
Outros passivos circulantes e não circulantes	20	(26.686)	48.025	(27.949)	34.487
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais		(130.666)	268.148	(130.714)	254.653
Atividades de investimento					
Aplicações financeiras	05	(5.829)	(39.734)	(5.829)	(39.734)
Aplicações financeiras resgatadas	05	10.740	52.979	10.740	52.979
Outros investimentos		(207)	(50)	(207)	(50)
Adições em imobilizado e intangível	12	(12.949)	(79.898)	(12.949)	(79.898)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(8.245)	(66.703)	(8.245)	(66.703)
Atividades de financiamento					
Ingressos de empréstimos e financiamentos	16	743.244	833.967	743.244	833.967
Pagamento de empréstimos e financiamentos	16	(528.925)	(868.932)	(528.925)	(868.932)
Pagamento de Juros s/ empréstimos	16	(61.241)	(141.347)	(61.241)	(141.347)
Pagamentos de passivos de arrendamento	15	(9.001)	(10.295)	(9.001)	(10.294)
Aplicações Conta Escrow	05	(7.199)	(15.952)	(7.199)	(15.952)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento		136.878	(202.559)	136.878	(202.558)
Redução de caixa e equivalentes de caixa, líquidos		(2.033)	(1.114)	(2.081)	(14.608)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	05	2.447	26.592	2.500	40.115
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	05	414	25.478	419	25.507
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa		(2.033)	(1.114)	(2.081)	(14.608)

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



Demonstrações do valor adicionado

Período de nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	01/01/23 a 30/09/23	01/01/22 a 30/09/22	01/01/23 a 30/09/23	01/01/22 a 30/09/22
Receitas				
Vendas de mercadorias e serviços	1.004.678	2.074.476	1.004.678	2.074.476
Provisão de perda estimada de credito liquidação duvidosa	(3.783)	1.355	(3.783)	1.355
Outras receitas	5.795	(11.783)	5.798	(11.778)
Insumos adquiridos de terceiros (Inclui o valor dos impostos - ICMS e IPI)				
Custo das mercadorias e serviços vendidos	(990.697)	(1.882.931)	(984.071)	(1.882.931)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(405.988)	(390.098)	(395.127)	(390.516)
Valor adicionado bruto	(389.995)	(208.981)	(372.505)	(209.394)
Retenções				
Depreciação e amortização	(74.944)	(77.497)	(74.944)	(77.497)
Amortização direito de uso do ativo	(9.400)	(10.181)	(9.400)	(10.181)
Valor adicionado líquido	(474.339)	(296.659)	(456.849)	(297.072)
Recebido de terceiros				
Resultado de equivalência	689	248	-	-
Receitas financeiras	197.343	467.679	198.747	468.739
Valor adicionado total a distribuir	(276.307)	171.268	(258.102)	171.667
Distribuição do valor adicionado	(276.307)	171.268	(258.102)	171.667
Pessoal e encargos	139.444	156.489	139.595	156.683
Impostos, taxas e contribuições	28.593	(21.554)	46.548	(21.423)
Juros e aluguéis	730.062	745.985	730.161	746.059
(Prejuízo) do período	(1.174.406)	(709.652)	(1.174.406)	(709.652)

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

01. Contexto operacional

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

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

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

O modelo de negócios da Paranapanema depende substancialmente de investimentos e financiamentos, obtidos por meio de captações de linhas de créditos bancários, antecipação de recebíveis, prazo de pagamento junto a seus fornecedores de matéria-prima e financiamentos em geral.

Em 2021 a Companhia concluiu as negociações, que estavam sendo tratadas desde o primeiro trimestre de 2020 com seus principais credores financeiros (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017), e celebrou o Quarto Termo Aditivo ao Instrumento Particular de Acordo Global de Reestruturação e Outras Avenças (“Acordo Global”), repactuando o cronograma de pagamento das dívidas financeiras até o final do ano de 2028, conforme cronograma de pagamento divulgado na nota 16.

Além das garantias outorgadas pela Companhia na reestruturação de dívidas realizada em 2017, já previstas no Acordo Global, a Companhia prestou outras garantias envolvendo ativos operacionais e não operacionais, e se comprometeu a envidar seus melhores esforços para realizar a venda de ativos não-operacionais, visando acelerar a amortização dos valores objeto da nova negociação. Para tanto a venda de ativos está sujeita a um processo de governança definido junto aos credores.

Se, por um lado, a negociação gerou a potencial e desejada readequação do caixa da Companhia, para se manter saudável, ela dependia da manutenção do crédito frente a fornecedores tradings, e da venda de ativos não operacionais e direitos creditórios em determinado espaço de tempo. No entanto, essas premissas não se concretizaram. Os fornecedores reduziram o volume de operações com as empresas e a venda de ativos não ocorreu no cronograma esperado.

Com o cenário de instabilidade política e econômica recente, a Companhia ainda não conseguiu acesso a linhas de crédito satisfatórias que vinham sendo negociadas. Havia a expectativa da entrada de recursos vindos de um banco de fomento, fato que não ocorreu até o momento. Essa situação pode indicar a existência de incerteza relevante que levanta dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia e que faz a administração manifestar sua preocupação diante dos fatos apresentados.

Diante das dificuldades para financiar seu capital de giro, a Companhia não realizou o pagamento da parcela semestral de dezembro de 2022 e junho 2023, e não atingiu o cumprimento dos indicadores de *covenants* em 31 de dezembro de 2022, descritos na nota 16. A Companhia está em negociações com os credores do acordo global para a concessão de *waiver* para os indicadores de *covenants* bem como para a formalização de um acordo de *standstill*, as quais ainda não foram concluídas.



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

Consequentemente, em cumprimento ao CPC 26 Apresentação das Demonstrações Contábeis, a Companhia classificou as dívidas em renegociação do passivo não circulante para o passivo circulante no montante atualizado de R\$1.987.458, devido ao não cumprimento das cláusulas de *covenants*. Com essa reclassificação, em 30 de setembro de 2023 a Companhia apresenta no consolidado um capital circulante líquido negativo de R\$3.405.659.

A Companhia incorreu em prejuízos no período de nove meses no montante de R\$1.174.406, impactado pelo reconhecimento de R\$468.581 de Impostos, multas e juros de atos concessórios do regime Drawback conforme nota explicativa 18.c, acumulando prejuízos de R\$6.212.182, deixando o patrimônio líquido da Companhia negativo no total de R\$4.007.932.

Esses eventos e condições indicam a existência de uma incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto a continuidade operacional da Companhia. Se o Companhia não tiver condição de continuar operando no curso normal de seus negócios, então, podem existir impactos i) na realização de seus ativos, e ii) no cumprimento com certas obrigações pelos valores reconhecidos em suas demonstrações financeiras.

As Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas para o período findo em 30 de setembro de 2023, foram preparadas com base na continuidade operacional que pressupõe que a Companhia conseguirá cumprir suas obrigações de pagamentos decorrentes de empréstimos bancários.

Recuperação judicial –

A Paranapanema S.A.- Em Recuperação Judicial divulgou fato relevante em 30 de novembro de 2022, informando que protocolou, em conjunto com o CDPC – Centro de Distribuição de Produtos de Cobre Ltda. Em Recuperação Judicial e Paraibuna Agropecuária Ltda.- Em Recuperação Judicial, sociedades controladas pela Companhia (“Recuperandas” ou “Grupo Paranapanema”), pedido de recuperação judicial perante a 1ª RAJ da cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, nos termos da Lei nº 11.101/05, em caráter de urgência, conforme aprovado por seu Conselho de Administração na presente data e encaminhado para referendo em Assembleia Geral Extraordinária de Acionistas.

Em 13 de dezembro de 2022 o Juízo da 1ª Vara Regional de Competência Empresarial e de Conflitos Relacionados à Arbitragem da 1º RAJ da cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, nos autos do processo nº. 1001409- 24.2022.8.26.0260 (“Processo”), deferiu o processamento da Recuperação Judicial.

No quadro a abaixo segue as posições de balanço que foram afetadas pela recuperação judicial.

PASSIVO	30/09/2023	Concursal	Não Concursal
Fornecedores	570.482	189.003	381.479
Operações com forfaiting e cartas de crédito	13.478	10.316	3.162
Passivo de Arrendamento	5.235	-	5.235
Empréstimos e financiamentos	3.150.598	2.944	3.147.654
Instrumentos financeiros derivativos	1	-	1
Salários e encargos sociais	63.850	7.316	56.534
Impostos e contribuições a recolher	59.917	-	59.917
Passivos relacionados a contratos de clientes	99.271	36.666	62.605
Outros passivos circulantes	32.280	-	32.280
Total do passivo circulante	3.995.112	246.245	3.748.867
Fornecedores	46.911	-	46.911
Passivo de Arrendamento	4.616	-	4.616
Empréstimos e financiamentos	484.664	-	484.664
Salários e encargos sociais	3.673	-	3.673
Impostos e contribuições a recolher	489.006	-	489.006
Provisão para demandas judiciais	820.849	194.453	626.396
Imposto de renda e contribuição social diferidos	58.831	-	58.831
Outros passivos não circulantes	14.614	-	14.614
Total do passivo não circulante	1.923.164	194.453	1.728.711
Total do passivo	5.918.276	440.698	5.477.578
Capital social	2.069.566	-	2.069.566
Debêntures conversíveis em ação	25.787	25.787	0
Custo de Capitalização	(5.375)	-	(5.375)
Ajuste de avaliação patrimonial	115.013	-	115.013
Ações em tesouraria	(741)	-	(741)
Prejuízos acumulados	(6.212.182)	-	(6.212.182)
Patrimônio líquido	(4.007.932)	25.787	(4.033.719)
Total do patrimônio líquido (passivo a descoberto)	(4.007.932)	25.787	(4.033.719)
Total do passivo e do patrimônio líquido (passivo a descoberto)	1.910.344	466.485	1.443.859

Em 16 de fevereiro de 2023 a Companhia protocolou o seu Plano de Recuperação Judicial (“Plano”) para discussão com os credores, no qual foram estabelecidos os termos e condições para a reestruturação do endividamento da Companhia, bem como as principais medidas que poderão ser adotadas, sendo que a assembleia geral de credores foi designada para ocorrer em 19 de maio de 2023, em 1ª Convocação, e 26 de maio de 2023, em 2ª Convocação, nos termos do art. 56 da Lei nº. 11.101/05.

Na data de 26 de maio de 2023 foi aprovada a constituição do Comitê de Credores e a suspensão da deliberação da “aprovação, rejeição ou modificação do Plano de Recuperação Judicial apresentado pelo Grupo Paranapanema”, para a continuidade no dia 10 de julho de 2023.

Em 10 de julho de 2023, na retomada da Assembleia Geral de Credores, e por deliberação dos credores presentes decidiu-se pela suspensão da assembleia até o dia 24 de agosto de 2023.

No dia 24 de agosto de 2023 foi retomada a Assembleia Geral dos Credores onde aprovaram o Plano de Recuperação Judicial da Companhia e de suas controladas (i) CDPC - Centro de Distribuição de Produtos de Cobre Ltda. – em Recuperação Judicial, e (ii) Paraibuna Agropecuária Ltda. – em Recuperação Judicial, na forma do artigo 45 da Lei nº 11.101/05.

Com isso, o Plano de Recuperação Judicial seguiu para a homologação do Juízo da Recuperação Judicial, na forma da lei. De acordo com o entendimento da Administração, suportado inclusive

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

pelos seus assessores jurídicos que acompanham o tema, a Companhia reconhecerá os efeitos contábeis do Plano de Recuperação Judicial no exercício de 2023, na data em que for publicada a decisão que homologar o referido Plano, fato que não ocorreu até a data da publicação das informações trimestrais.

Para a recuperação da saúde financeira da Companhia o plano prevê:

- a) Reestruturação do seu passivo, desalavancar o seu endividamento, retomar seu crescimento de forma sustentada, preservar a manutenção de empregos diretos e indiretos, e atender aos interesses dos Credores, retomando as operações e as fontes de recursos das Recuperandas e estabelecendo formas viáveis para o pagamento dos seus credores.
- b) Retomada das Operações mediante a celebração de novos contratos com seus fornecedores para o desenvolvimento das suas principais atividades. Por essa razão é necessária a concessão de tratamento benéfico a fornecedores que, em contrapartida, forneçam e mantenham as bases negociais anteriormente existentes com o Grupo Paranapanema, nos termos deste Plano, além de eventuais outras medidas previstas no art. 50 da Lei de Recuperação de Empresas que venham a ser aprovadas pela Assembleia de Credores.
- c) Concessão de prazos e condições especiais para o pagamento dos Créditos Sujeitos ao Plano.
- d) Venda Parcial dos ativos da Companhia nos termos do Plano.
- e) Captar recursos com terceiros mediante obtenção de Novos Financiamentos, sendo certo que a Companhia envidará seus melhores esforços para obter condições negociais mais favoráveis ao incremento de seu patrimônio em relação a taxas, prazos e demais obrigações contratuais, observadas as restrições previstas no Plano para a concessão de garantias para tais Novos Financiamentos.
- f) Tomar medidas de reorganização da estrutura societária para viabilizar a adequada implementação de dispositivos operacionais e financeiros previstos no Plano, dentre os quais autorizadas desde já a:
 - (i) capitalização de mútuos realizados entre as Recuperandas (intercompany);
 - (ii) realização de operações de reorganização societária, dentre elas, cisão, aquisição, incorporação, constituição de subsidiárias integrais das Recuperandas e, posterior, drop down de ativos ou qualquer outra operação de reorganização societária envolvendo as Recuperandas, desde que
 - (a) observadas todas as disposições legais aplicáveis;
 - (b) tais operações não impliquem quaisquer violações de direitos e prerrogativas, contratuais ou legais, para os Credores incluindo as garantias constituídas em favor dos Credores; e
 - (iii) aumentar o capital social das Recuperandas, inclusive mediante conversão de créditos em capital.

Os passivos da Companhia negociados no âmbito da recuperação judicial foram segregados em quatro classes.

Classe de credores	Saldo aprovado no plano de recuperação judicial
Classe I - Créditos Trabalhista	(195.977)
Classe II - Créditos com garantia real	(9.953)
Classe III - Créditos Quirografário	(255.927)
Classe IV - ME e EPP	(4.628)
Total	(466.485)

Classe I - Créditos Trabalhista

Contempla os credores trabalhistas cujo valor de cada crédito será corrigido monetariamente pelo IPCA e passará a sofrer a incidência de juros à taxa total de 0,5%a.a. Os pagamentos ocorrerão da seguinte forma:

- Créditos trabalhistas incontroversos de natureza estritamente salarial até o limite de 5 salários-mínimos com prazo de pagamento de 30 dias após a homologação do plano.
- Créditos Trabalhistas incontroversos até 150 Salários-Mínimos serão pagos no prazo de até um ano a contar da homologação judicial do Plano ou à data em que se tornarem Créditos Trabalhistas Incontroversos.
- A diferença entre o valor total do crédito trabalhista incontroverso e o limite de 150 Salários-Mínimos sofrerá um deságio de 50% e será pago em 48 parcelas mensais a partir do 25º (vigésimo quinto) mês a contar da homologação judicial do Plano, conforme as porcentagens de amortização abaixo:

	Mês 1	Mês 2	Mês 3	Mês 4	Mês 5	Mês 6	Mês 7	Mês 8	Mês 9	Mês 10	Mês 11	Mês 12
Ano 3	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%
Ano 4	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%
Ano 5	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Ano 6	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	4,17%	4,17%	4,17%	4,17%	4,17%	4,17%

Classe II - Créditos com garantia real

Esta classe contempla o credor com garantia real. Nessa classe os credores serão remunerados pelo equivalente a 100% do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), para os créditos com garantia real em reais e 100% da taxa equivalente ao CPI (*Consumer Price Index* - Índice de preços ao consumidor norte americano), para os créditos com garantia real em moeda estrangeira.

Os juros e correção monetária serão capitalizados anualmente a partir da homologação judicial do Plano e serão pagos mensalmente a partir do 25º (vigésimo quinto) mês a contar da homologação judicial do Plano, conforme as porcentagens de amortização abaixo:

	Mês 1	Mês 2	Mês 3	Mês 4	Mês 5	Mês 6	Mês 7	Mês 8	Mês 9	Mês 10	Mês 11	Mês 12
Ano 3	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%
Ano 4	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%
Ano 5	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%
Ano 6	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%
Ano 7	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%
Ano 8	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%	2,08%

Classe III - Créditos Quirografário

Esta Classe é composta pelos credores quirografários que serão pagos da seguinte forma:

Pagamento de até R\$15 (quinze mil reais) integralmente a cada credor quirografário, limitado ao valor do respectivo crédito quirografário, em 3 (três) parcelas de igual valor R\$5, realizadas respectivamente, em até 9, 15 e 21 meses a contar da homologação judicial do Plano.

O saldo remanescente sofrerá um deságio de 50% e será pago em 48 parcelas mensais a partir do 25º (vigésimo quinto) mês a contar da homologação judicial do Plano, conforme as porcentagens de amortização abaixo:

	Mês 1	Mês 2	Mês 3	Mês 4	Mês 5	Mês 6	Mês 7	Mês 8	Mês 9	Mês 10	Mês 11	Mês 12
Ano 3	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%
Ano 4	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%
Ano 5	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Ano 6	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	4,17%	4,17%	4,17%	4,17%	4,17%	4,17%

Classe IV - ME e EPP

A Classe IV é composta por credores de microempresas (ME) e empresas de pequeno porte (EPP) que serão pagos da seguinte forma:

Pagamento de até R\$11 integralmente a cada Credor de ME e EPP, limitado ao valor do respectivo Crédito de ME e EPP, em até 12 meses a contar da Data de Homologação. O saldo remanescente será pago em 12 parcelas iguais e sucessivas a partir do 25º (vigésimo quinto) mês, a contar da homologação judicial do Plano.

Após a homologação judicial do Plano, o valor dos créditos passará a sofrer a incidência de juros e correção monetária à taxa total de 100% do IPCA, com pagamentos mensais a partir do 25º (vigésimo quinto) mês. Os juros e correção monetária serão capitalizados anualmente e será pago em 12 parcelas iguais e sucessivas a partir do 25º (vigésimo quinto) mês, a contar da homologação judicial do Plano.

Conversão de Crédito em Capital.

Quaisquer credores que possuírem créditos sujeitos ao plano poderão optar pela conversão de seu crédito em capital. O Credor que optar pela conversão de seus respectivos créditos não sofrerá deságio. As conversões de crédito em capital ocorrerão em 6 (seis) oportunidades, observada cada uma das janelas de opção descritas no plano.

O preço de referência para conversão do crédito em capital para cada um dos eventos de conversão equivalerá à média ponderada do valor médio da ação pelo volume de ações negociado no respectivo pregão, considerando todos os pregões realizados na B3 em que houver negociação de ações PMAM3 (VWAP) verificados nos 30 dias anteriores à data de definição do preço de conversão do respectivo evento de conversão, dividida por 0,9 (nove décimos).

A íntegra do Plano de Recuperação Judicial aprovado, a ata da Assembleia Geral de Credores, bem como todas as informações referentes ao processo de recuperação judicial da Companhia estão disponíveis no website da Companhia em www.paranapanema.com.br/ri e da Comissão de Valores Mobiliários – CVM em www.cvm.gov.br. As informações acima resumidas devem ser lidas em conjunto com os Planos de recuperação judicial propriamente dito e conforme a conceituação dos termos definidos.

Entidades do grupo – “Controladas”

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

Controladas	30/09/23	31/12/22
CDPC-Centro de Distribuição de Produtos de Cobre Ltda –Em Recuperação Judicial Empresa com sede na cidade de Santo André, SP, Brasil, tendo como principal objeto social a comercialização e distribuição de cobre, suas sobras e outros minérios, de suas ligas e dos produtos e subprodutos deles resultantes.	100,00%	100,00%
Paraibuna Agropecuária Ltda. (*) – Em Recuperação Judicial Empresa com sede na cidade de Santo André, SP, Brasil, tendo como objeto social a exploração de atividades agropecuárias, pastoris e reflorestamentos.	99,98%	99,98%
Caraíba Incorporated Ltd. (*) Empresa com sede nas Ilhas Caimã, constituída em 08 de julho de 2005.	100,00%	100,00%
Paranapanema Netherland B.V. (*) Empresa com sede na cidade de Amsterdam, Holanda, constituída em 09 de abril de 2014	100,00%	100,00%

(*) Empresas não estão operacionais

02. Base de preparação**A) Declaração de conformidade**

As Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas foram preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), IAS 34 – Interim Financial Reporting, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, CPC 21(R1) – Demonstrações Intermediárias, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das Informações Trimestrais, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado - DVA, individual e Consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das Informações Trimestrais.

A emissão das Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em reunião realizada em 09 de novembro de 2023. Todas as informações relevantes próprias das Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

B) Bases de mensuração

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

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

C) Moeda funcional e moeda de apresentação

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

D) Uso de estimativas e julgamentos

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

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

E) Incertezas sobre premissas e estimativas contábeis críticas

As informações sobre incertezas relacionadas às premissas e estimativas contábeis críticas, que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material no período findo em 30 de setembro de 2023, estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

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

F) Mudanças Climáticas

A Sustentabilidade é um dos pilares estratégicos da Paranapanema S.A Em Recuperação Judicial. e sempre esteve presente na cultura da Companhia. O aprimoramento constante do modelo de Gestão da Sustentabilidade, fundamentado nos pilares “ESG” - Ambiental, Social e Governança, está correlacionado aos temas estratégicos da Companhia e atrelado à visão de mercado, norteando as ações no dia a dia das operações, para crescimento da Companhia e de toda cadeia produtiva.

As mudanças climáticas geram a demanda por tecnologias e fontes de energia limpas. Desta forma, o consumo de cobre e suas ligas é ampliado. Em contrapartida, as mudanças climáticas podem afetar a Companhia de formas diversas, notadamente, impactos na cadeia de suprimentos, qualidade de insumos e matérias-primas para a produção do cobre, bem como, impactar na disponibilidade de recursos hídricos e consumo de água. Neste sentido, como medidas de contenção, em suas unidades industriais, a Paranapanema conta com sistemas de tratamento de efluentes e de reutilização de água no processo produtivo e possui a estratégia de ampliar o uso de cobre reciclado, bem como suas ligas, em suas operações.

Tendo como base as mudanças climáticas e seus impactos, a Companhia em sua matriz de materialidade para ações de sustentabilidade, busca compreender com os stakeholders os principais pontos de impactos, riscos e oportunidades relacionados a este tema, considerando: emissões e efluentes, resíduos, água e energia a fim de reduzir os possíveis impactos ambientais das operações da Companhia.

03. Mensuração do valor justo

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

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

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

A) Estoques de metal

Os valores justos dos metais contidos dentro do estoque são marcados a mercado pelos preços em dólares dos respectivos metais na curva futura da *London Metal Exchange* (“LME”) e *London Bullion Market Association* (“LBMA”). As variações dos preços futuros são refletidas no estoque em cada fase de produção considerando o prazo estimado que esse estoque será vendido (nota 07).

B) Outros passivos financeiros não derivativos

Outros passivos financeiros não derivativos são mensurados ao valor justo no reconhecimento inicial e, para fins de divulgação, a cada data de relatório anual. O valor justo é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de mensuração. Quanto ao componente passivo dos instrumentos conversíveis de dívida, a taxa de juros de mercado é apurada por referência a passivos semelhantes que não apresentam uma opção de conversão. Para arrendamentos financeiros, a taxa de juros é apurada por referência a contratos de arrendamento semelhantes.

04. Principais políticas contábeis

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas seguindo os princípios, métodos e políticas contábeis uniformes, exceto quando indicado de outra forma, em relação àqueles apresentados no encerramento do último exercício social em 31 de dezembro de 2022.

Mudanças nas práticas contábeis

a) Ociosidade

A Administração decidiu em consonância com o CPC 23 (IAS 8 – Políticas Contábeis, Mudanças em Estimativas Contábeis e Erros), adequar sua prática contábil de classificação da contabilização da ociosidade atendendo o CPC 16 – Estoques e reforçado pelo ofício circular da CVM 01/2021, onde no item 38 do CPC 16 descreve que, os custos indiretos de produção eventualmente não alocados aos produtos e os valores anormais de custos de produção devem ser reconhecidos como despesa do período em que ocorrem, sem transitar pelos estoques, dentro desse mesmo grupo, mas de forma identificada.

O efeito da reclassificação da ociosidade da linha de “outras despesas operacionais” para a linha de “custo dos produtos vendidos” no período de nove meses findos em 30 de setembro de 2022 foi de R\$240.719 para fins comparativos.

b) Participação dos empregados

A Administração decidiu também reclassificar a linha de “Participação dos empregados e administradores” em atendimento ao CPC 26 Apresentação das Demonstrações Contábeis, que no seu item 99 descreve que a entidade deve apresentar uma análise das despesas utilizando uma classificação baseada na sua natureza, se permitida legalmente, ou na sua função dentro da Companhia, devendo eleger o critério que proporcionar informação confiável e mais relevante, obedecidas as determinações legais.

O efeito da reclassificação da linha de “Participação dos empregados e administradores” no total de R\$13.694 para a linha de “Custo dos produtos vendidos”, foi de R\$10.012 e para a linha de Despesas Gerais e Administrativas foi de R\$3.682.

c) Cálculo do lucro (prejuízo) por ação

O prejuízo por ação diluído foi ajustado para refletir a antidiluição em decorrência do pressuposto de que os instrumentos conversíveis sejam convertidos quando da satisfação das condições especificadas

	01/07/22 a 30/09/22		01/01/22 a 30/09/22	
(Prejuízo) diluído por ação - ordinária		Reapresentado		Reapresentado
(Prejuízo) do período	(317.006)	(317.006)	(709.652)	(709.652)
Média ponderada da quantidade de ações para o (prejuízo) diluído por ação (*)	40.703.950	43.402.408	40.703.950	43.402.408
Debentures Conversível	875.120	-	875.120	-
Média ponderada de ações ordinárias para o (prejuízo) diluído por ação	41.579.070	43.402.408	41.579.070	43.402.408
(Prejuízo) diluído por ação - ordinária	(7,62417)	(7,30388)	(17,06753)	(16,35052)

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

Demonstramos abaixo os efeitos da mudança de prática contábil no período no período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2022.

	Consolidado					
	01/07/22 a 30/09/22		01/01/22 a 30/09/22			
	Reclassificação	Reclassificado	Reclassificação	Reclassificado		
Receita líquida de vendas	474.510	-	474.510	1.839.260	-	1.839.260
Custo dos produtos vendidos	(484.042)	(91.518)	(575.560)	(1.929.480)	(250.731)	(2.180.211)
(Prejuízo) bruto	(9.532)	(91.518)	(101.050)	(90.220)	(250.731)	(340.951)
Despesas comerciais	(2.965)	-	(2.965)	(9.819)	-	(9.819)
Gerais e administrativas	(18.508)	(2.358)	(20.866)	(52.504)	(3.682)	(56.186)
Honorários da administração	-	-	-	-	-	-
Participação dos empregados e administradores	-	-	-	-	-	-
Outras despesas	(107.758)	93.876	(13.882)	(318.962)	254.413	(64.549)
Outras receitas	5.407	-	5.407	16.035	-	16.035
(Despesas) receitas operacionais	(123.824)	91.518	(32.306)	(365.250)	250.731	(114.519)
(Prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	(133.356)	-	(133.356)	(455.470)	-	(455.470)
Despesas financeiras	(184.767)	-	(184.767)	(738.663)	-	(738.663)
Receitas financeiras	706	-	706	468.739	-	468.739
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	(317.417)	-	(317.417)	(725.394)	-	(725.394)
Imposto de renda e contribuição social corrente	(38)	-	(38)	(128)	-	(128)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	449	-	449	15.870	-	15.870
Imposto de renda e contribuição social	411	-	411	15.742	-	15.742
Lucro do período	(317.006)	-	(317.006)	(709.652)	-	(709.652)

Não há nenhum impacto material no balanço patrimonial, sobre o lucro (prejuízo) líquido por ação básico ou diluído do Grupo, sobre a demonstração de mutação do patrimônio líquido e nenhum impacto nas atividades operacionais, de investimento e financiamento nos fluxos de caixa para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2022.

05. Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa e bancos		174	1.502	179	1.555
Aplicações financeiras	(a)	240	945	240	945
Caixa e equivalentes de caixa		414	2.447	419	2.500
Aplicações financeiras	(b)	-	4.911	-	4.911
Aplicações financeiras - Escrow	(b)	23.724	16.439	23.724	16.439
Aplicações financeiras		23.724	21.350	23.724	21.350
Ativo circulante		23.724	21.309	23.724	21.309
Ativo não-circulante		-	41	-	41
Banco conta vinculada	(c)	11	97	11	97
Banco conta vinculada		11	97	11	97

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

a) Aplicações financeiras classificadas como caixa e equivalentes de caixa

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

b) Aplicações Financeiras

Referem-se a certificados de depósitos bancários e operações compromissadas com lastro em debêntures e refletem as condições usuais de mercado nas datas dos balanços. O saldo, no consolidado no valor de R\$4.911 em 31 de dezembro de 2022, estava em garantia para operação de compra de energia no mercado livre e fiança bancária.

O valor de R\$23.724 em 30 de setembro de 2023 (R\$16.439 em 31 de dezembro de 2022), referem-se a valor aplicados junto ao Banco Itaú S.A., exclusivamente vinculada ao Acordo Global e serão integralmente direcionados ao pagamento ou antecipação das parcelas definidas no cronograma de amortização da dívida.

Em 30 de setembro de 2023, a remuneração média das aplicações era de 95,2% do CDI (96,6% em 31 de dezembro de 2022), mensuradas ao valor justo em contrapartida do resultado.

c) Banco Conta Vinculada

Trata-se da conta de garantia aberta junto ao Banco Itaú S.A., exclusivamente vinculada ao Acordo Global, com o propósito único de garantir que os adquirentes dos ativos não-operacionais da Companhia depositem o valor da transação de venda e compra, tornando tais recursos indisponíveis para a Companhia, pois, serão integralmente direcionados ao pagamento ou antecipação das parcelas definidas no cronograma de amortização da dívida.

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

06. Contas a receber de clientes

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Cientes no país:					
Terceiros		83.030	53.346	84.140	54.457
Partes Relacionadas	11.2	384	131	-	-
Perda Esperada com Créditos de Liquidação Duvidosa		(54.608)	(50.639)	(55.719)	(51.750)
		28.806	2.838	28.421	2.707
Cientes no exterior:					
Terceiros		19.067	43.117	19.068	43.117
Ajuste de preço		2.190	(2.815)	2.190	(2.815)
Perda Esperada com Créditos de Liquidação Duvidosa		(2.276)	(2.462)	(2.276)	(2.462)
		18.981	37.840	18.982	37.840
Cessão de Crédito		(25.392)	-	(25.392)	-
Ativo circulante		22.395	40.678	22.011	40.547

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

	Controladora		Consolidado		
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	
A vencer há mais de 120 dias	221	4.679	221	4.679	
A vencer de 91 a 120 dias	2.215	13	2.215	13	
A vencer de 61 a 90 dias	3.166	1.555	3.166	1.555	
A vencer de 31 a 60 dias	18.230	24.156	18.230	24.050	
A vencer até 30 dias	18.157	12.975	17.773	12.950	
Total a vencer	41.989	43.378	41.605	43.247	
Vencidas até 30 dias	1.661	-	1.661	-	
Vencidas de 31 a 60 dias	1.547	-	1.547	-	
Vencidas de 61 a 90 dias	400	12	400	12	
Vencidas há mais de 90 dias	-	103	-	103	
Total vencidas	3.608	115	3.608	115	
	45.597	43.493	45.213	43.362	
Ajuste de preço	(a)	2.190	(2.815)	2.190	(2.815)
Cessão de Crédito	(b)	(25.392)	-	(25.392)	-
		22.395	40.678	22.011	40.547

- a) O Ajuste de preço se refere a instrumentos financeiros derivativos contratados nas vendas de lama anódica e *revert* (material recuperado dentro do processo metalúrgico que são reprocessados), para proteger suas exposições aos riscos de variação de moeda estrangeira e preço das *commodities*.
- b) Valor referente a cessão de crédito do contas a receber com regresso, que a Companhia efetuou com um Fundo de Investimentos de Direitos Creditórios.

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

Em conformidade com o IFRS 9, as perdas esperadas em ativos financeiros formam a base para a determinação das perdas a serem reconhecidas no resultado em decorrência da perda do valor recuperável (*impairment*) dos ativos financeiros.

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

A constituição do saldo de perdas de créditos esperadas, em 30 de setembro de 2023, considera a somatória da perda esperada, onde é aplicado um percentual de perda de acordo com score do cliente (pontualidade x restrições), mais a totalidade dos títulos com atraso superior a 90 (noventa) dias.

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

	Controladora		Consolidado	
	01/01/23 a 30/09/23	01/01/22 a 30/09/22	01/01/23 a 30/09/23	01/01/22 a 30/09/22
Saldo inicial	(53.101)	(54.467)	(54.212)	(55.578)
Provisões / Reversões de perdas estimadas período	(3.783)	1.140	(3.783)	1.140
Saldo final	(56.884)	(53.327)	(57.995)	(54.438)

07. Estoques

	Controladora/Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Matérias-primas	182.421	152.814
Produtos em processo	27.544	38.023
Produtos acabados	17.572	27.582
Importações em andamento	-	61
Adiantamentos a fornecedores p/compra MP	6.089	6
Materiais de manutenção e outros	70.461	76.794
Materiais para venda	135	397
Perda estimada do valor recuperável	(4.028)	(3.863)
Ativo circulante	300.194	291.814

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. São mensurados inicialmente pelo seu valor histórico e, posteriormente, devido ao programa de contabilidade de *hedge* de estoques (vide Nota 28.6.2), as porções relativas ao custo do metal (Cobre, Ouro, Prata, Chumbo, Zinco e Estanho) são ajustadas ao preço médio em dólares desses respectivos metais.

O saldo da perda estimada no montante de R\$4.028 em 30 de setembro de 2023 (R\$3.863 em 31 de dezembro de 2022), foi constituída com análise dos materiais e produtos sem movimentação há mais de 2 anos na data base. A variação de R\$165 foi reconhecida na linha de outras despesas operacionais na rubrica de outras perdas estimadas.

A Companhia ofereceu o equivalente a R\$ 308.831 (R\$183.596 em 31 de dezembro de 2022) em garantia de cessão de crédito do contas a receber e processos fiscais, sendo R\$189.957 do estoque rotativo da planta de Utinga e Bahia (R\$86.690 em 31 de dezembro de 2022), R\$42.925 de coprodutos (R\$14.503 em 31 de dezembro de 2022) e R\$75.948 de itens do almoxarifado (R\$82.403 em 31 de dezembro de 2022). Caso ocorra decisão desfavorável, os valores serão pagos em moeda corrente.

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

08. Impostos e contribuições a recuperar

	Notas	30/09/2023		Controladora 31/12/2022	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
		Exclusão ICMS base calculo COFINS (a)	33.937	456.814	31.640
Exclusão ICMS base calculo PIS (a)	7.368	99.177	6.869	94.532	
Perda estimada do valor recuperável (a)	-	(443.254)	-	(422.542)	
Imposto s/circulação de mercad. e serv.-ICMS (b)	84.983	-	56.255	39.024	
Perda estimada do valor recuperável ICMS (b)	(3.822)	-	-	-	
Impostos sobre ativo imobilizado a creditar		3.333	2.051	5.425	3.863
Imposto de renda e contrib. social a restituir (c)	-	10.277	-	10.277	
Perda estimada do valor recuperável (c)	-	(10.277)	-	(10.277)	
Reintegra (d)	1.554	18.763	1.116	18.116	
Contr. p/financ. seguridade social-COFINS (e)	917	-	4.676	-	
Programa de integração social-PIS (e)	222	-	1.038	-	
Imposto de renda retido na fonte-IRRF	155	-	388	-	
Impostos sobre produtos industrializados-IPI	390	-	570	-	
Outros	663	-	647	-	
		129.700	133.551	108.624	168.412

	Notas	30/09/2023		Consolidado 31/12/2022	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
		Exclusão ICMS base calculo COFINS (a)	33.937	503.160	31.640
Exclusão ICMS base calculo PIS (a)	7.368	109.239	6.869	104.594	
Perda estimada do valor recuperável (a)	-	(487.070)	-	(466.358)	
Imposto s/circulação de mercad. e serv.-ICMS (b)	84.983	-	56.255	39.024	
Perda estimada do valor recuperável ICMS (b)	(3.822)	-	-	-	
Impostos sobre ativo imobilizado a creditar		3.333	2.051	5.425	3.863
Imposto de renda e contrib. social a restituir (c)	1.938	10.277	2.132	10.277	
Perda estimada do valor recuperável (c)	-	(10.277)	-	(10.277)	
Reintegra (d)	1.554	18.763	1.116	18.116	
Contr. p/financ. seguridade social-COFINS (e)	917	-	4.676	-	
Programa de integração social-PIS (e)	222	-	1.038	-	
Imposto de renda retido na fonte-IRRF	155	-	409	-	
Impostos sobre produtos industrializados-IPI	390	-	570	-	
Imposto de renda e contrib. social antecipados	160	-	138	-	
Outros	728	-	712	-	
		131.863	146.143	110.980	181.003

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

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

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

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

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

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

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

O Conselho de Administração da Companhia aprovou a venda de parte dos direitos creditórios oriundos dos processos judiciais relativos ao direito de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS para o Banco BTG Pactual, condicionado ao cumprimento de determinadas condições precedentes, incluindo, dentre outras, a autorização do Juízo da Recuperação Judicial e a aprovação pelos credores detentores de cessão fiduciária de tais créditos. O saldo da provisão para perda com a venda do crédito com deságio em 30 de setembro de 2023 é de R\$443.254 na controladora e R\$487.070 no consolidado.

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

Na unidade de Santo André - SP, as operações da companhia vem reduzindo o valor do crédito, sendo que em 30 de setembro de 2023 o saldo credor era de R\$48.235, totalmente classificados no curto prazo (R\$54.375 em 31 de dezembro de 2022).

Na unidade de Dias D'Ávila - BA, houve redução do valor do crédito, sendo que em 30 de setembro de 2023 o saldo credor era de R\$34.741 (R\$39.024 em 31 de dezembro de 2022). A Companhia está homologando, junto a receita estadual da Bahia, o crédito para negociação e já reconheceu o deságio de R\$3.822 sobre o valor total.

- c) Refere-se ao imposto de renda (IR) e contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) a ser recuperado pela Companhia referente a exercícios anteriores. Para os valores classificados no ativo não circulante a Companhia já efetuou o pedido de restituição através de processo judicial e aguarda decisão para compensar ou restituir o valor. O total de R\$10.277, classificado no ativo não circulante, está provisionado como perda em decorrência da realização não ser praticamente certa. Os assessores jurídicos da Companhia classificaram como remoto para fins de obtenção de êxito nos pleitos.
- d) Refere-se a Regime Especial de Reintegração de Valores Tributários para as Empresas Exportadoras (Reintegra). Os valores foram apurados de acordo com os parâmetros definidos na Lei nº 12.546/2011 com alterações da Lei nº 13.043/2014, regulamentado pelo Decreto nº 8.415/2015, alterado pelo Decreto nº 9.393/2018. O saldo de R\$18.284 no longo prazo se refere a reabertura de créditos do período de apuração do 2º e 3º trimestre de 2018.
- e) Refere-se, substancialmente, ao crédito tomado de acordo com as Leis nº10.637/02 (PIS) e nº10.866/03 (COFINS), que se referem ao regime de apuração para a não-cumulatividade.

09. Outros ativos circulantes e não circulantes

09.1 – Outros ativos circulantes e não circulantes

	Nota	Controladora			
		30/09/2023		31/12/2022	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Precatórios municipais	(a)	-	43.872	-	43.872
Precatórios federais	(a)	-	5.829	-	5.840
Recuperação plano coletivo Brasilprev	(b)	1.343	-	1.461	-
Adiantamentos a fornecedores	(c)	5.881	-	2.253	-
Contrato de Mutuo com controlada		-	132	-	27
Adiantamentos a funcionários		2.902	-	1.613	-
Valor a receber alienação Cibrafertil		-	1.001	-	1.001
Desapropriação		-	931	-	931
Outras operações		260	151	694	487
		10.386	51.916	6.021	52.158

	Nota	Consolidado			
		30/09/2023		31/12/2022	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Precatórios municipais	(a)	-	43.872	-	43.872
Precatórios federais	(a)	-	5.829	-	5.840
Recuperação plano coletivo Brasilprev	(b)	1.379	-	1.494	-
Adiantamentos a fornecedores	(c)	5.881	-	2.253	-
Adiantamentos a funcionários		2.902	-	1.613	-
Valor a receber alienação Cibrafertil		-	1.001	-	1.001
Desapropriação		-	931	-	931
Outras operações		260	748	694	1.085
		10.422	52.381	6.054	52.729

- a) Refere-se a precatórios contra os Municípios de Santo André, bem como precatórios e créditos em face da União Federal a serem recebidos a partir de 2025.

A Companhia ofereceu em garantia de processo fiscal precatórios municipais, que em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 totalizavam R\$43.666. Caso ocorra decisão desfavorável os valores serão pagos em moeda corrente.

- b) Refere-se à conta coletiva do plano de previdência privada, administrado pela BrasilPrev, cujo montante foi constituído com os valores não liberados pela Companhia, conforme critérios descritos na Nota 31. No contrato está definido que o valor acumulado na reserva coletiva poderá ser utilizado para ajustar ou melhorar os benefícios ou para quitar suas contribuições futuras.
- c) Refere-se a adiantamentos a fornecedores diversos a serem utilizados na liquidação de notas fiscais.

09.2 Depósitos de demandas judiciais

	Controladora/Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Trabalhista	6.513	6.555
Tributário	24.266	28.361
Previdenciário	853	920
Cível	827	827
Outros	159	537
Ativo não circulante	32.618	37.200

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

10. Ativos mantidos para venda

Representado por imóveis disponíveis para venda no montante de R\$22.636 em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, avaliados ao custo de aquisição, deduzidos da depreciação acumulada e provisão de perdas, os quais são inferiores aos valores esperados de realização.

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

Garantias:

A Companhia ofereceu imóveis não operacionais no valor contábil total de R\$22.100, em garantia de processos junto a instituições financeiras e penhoras judiciais conforme quadro abaixo:

Garantia	Imovel	Valor Contabil
Ação CSLL	Guarujá	9.860
Ação CSLL	Camaçari	7.460
Acordo Global	Serra da Cantareira	266
Acordo Global	Santa Cruz de Cabralia	1.617
Acordo Global	Camaçari	2.897
Total Garantia		22.100

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

11. Investimentos, partes relacionadas e outros

11.1 Informações resumidas e movimentação dos investimentos em 30 de setembro de 2023

	CDPC - Centro de Distrib. Prods. Cobre Ltda.	Paranapanema Netherland B.V.	CINC - Caraíba International	Paraibuna Agropec. Ltda.	Total
Informações financeiras resumidas					
Ativo circulante	2.203	1	-	-	2.204
Ativo não circulante	25.555	576	1.075	598	27.804
Total do ativo	27.758	577	1.075	598	30.008
Passivo circulante	746	113	22	-	881
Passivo não circulante	1.423	-	-	-	1.423
Patrimônio líquido	25.589	464	1.053	598	27.704
Total do passivo e do patrimônio líquido	27.758	577	1.075	598	30.008
Despesas Operacionais	(333)	(115)	(8)	-	(456)
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	(333)	(115)	(8)	-	(456)
Resultado Financeiro	1.285	4	17	-	1.306
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	952	(111)	9	-	850
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	(160)	-	-	-	(160)
Lucro (Prejuízo) do Período	792	(111)	9	-	690
Movimentação dos Investimentos					
Saldo em 31 de dezembro de 2021	57.515	724	1.480	598	60.317
Ativo não-circulante	57.515	724	1.480	598	60.317
Variação cambial de investimento no exterior	-	(25)	(62)	-	(87)
Equivalência patrimonial	606	(81)	(277)	-	248
Saldo em 30 de setembro de 2022	58.121	618	1.141	598	60.478
Ativo não-circulante	58.121	618	1.141	598	60.478
Saldo em 31 de dezembro de 2022	24.797	598	1.088	598	27.081
Ativo não-circulante	24.797	598	1.088	598	27.081
Variação cambial de investimento no exterior	-	(22)	(44)	-	(66)
Equivalência patrimonial	792	(112)	9	-	689
Saldo em 30 de setembro de 2023	25.589	464	1.053	598	27.704
Ativo não-circulante	25.589	464	1.053	598	27.704

11.2 Negócios com controladas, partes relacionadas e outros

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

a) Caixa Econômica Federal

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possui empréstimos de adiantamentos de contratos de câmbio (ACC), com a Caixa Econômica Federal no montante de R\$261.325 (US\$52.186 mil a taxa de 5,0076), R\$253.210 em 31 de dezembro de 2022 (US\$48.529 mil a taxa de 5,2177). A Caixa Econômica Federal detém 16,18% do total de ações da Companhia.

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

As operações no CDPC estão suspensas desde o segundo semestre do ano de 2020 como parte da estratégia do negócio, porém a Controladora mantém a Empresa e sua infraestrutura ativa.

Em 02 de janeiro de 2015, foi assinado, entre a controladora e a controlada CDPC, o Contrato de Rateio de Custos e Despesas, que prevê a realização de rateio proporcional de todos os

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

custos, gastos, despesas, encargos e tributos, exclusivamente relacionados às áreas corporativas, chamadas de Estrutura Compartilhada. Tendo em vista que o objetivo é tão somente o repasse dos custos comuns em decorrência do uso da Estrutura Compartilhada, não há lucros ou qualquer forma de remuneração entre as partes.

A Controladora e a controlada tem contratos de mútuo para gestão de recursos de caixa.

c) Paranapanema Netherland B.V. e Caraíba Incorporated Ltda.

A Controladora e a controladas tem contratos de mútuo para gestão de recursos de caixa.

Segue abaixo demonstrativo dos saldos da controladora com as controladas

	Notas	30/09/2023	31/12/2022
CDPC - Centro de Distrib.Prods. Cobre Ltda.		249	116
Paranapanema Netherland B.V.		113	-
Caraíba Incorporated Ltd.		22	15
Ativo circulante	06	384	131
CDPC - Centro de Distrib.Prods. Cobre Ltda.		132	27
Ativo não circulante	09	132	27
Passivo circulante			
CDPC - Centro de Distrib.Prods. Cobre Ltda.		12.963	11.655
Paranapanema Netherland B.V.		576	591
Caraíba Incorporated Ltd.		1.075	1.103
Passivo não circulante	20	14.614	13.349

12. Imobilizado e intangível

Segue a movimentação do imobilizado no período

	Taxa média de depreciação	31/12/2022	Adições	Baixas	Transferências	Reversão de Provisão de perdas	Depreciação Amortização	30/09/2023
IMOBILIZADO								
Terrenos		119.685	-	-	-	-	-	119.685
Aterro Industrial	25%	521	-	-	(521)	-	-	-
Benfeitorias	5%	506	-	-	654	-	(116)	1.044
Edificações	3%	187.478	-	-	117	-	(8.300)	179.295
Instalações	16%	27.588	-	-	-	-	(2.626)	24.962
Máquinas e equipamentos	9%	521.834	-	(4)	6.125	-	(65.743)	462.212
Movéis e Utensílios	8%	51.390	-	-	209	-	(5.734)	45.865
Veículos	20%	30	-	-	-	-	(16)	14
Imobilizado em andamento		178.932	12.897	-	(6.040)	-	-	185.789
Impairment / Prov. Perdas		-	-	-	-	-	-	-
Peças Sobressalentes		9.407	-	-	(719)	(40)	-	8.648
Total Imobilizado		1.097.371	12.897	(4)	(175)	(40)	(82.535)	1.027.514
INTANGÍVEL								
ERP/Softwares	20%	5.891	-	-	175	-	(1.144)	4.922
Total Intangível		5.891	-	-	175	-	(1.144)	4.922

O montante de R\$82.535 no imobilizado referente à depreciação e R\$1.144 no intangível referente à amortização, totalizando R\$83.679, refere-se a:

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

	Controladora/Consolidado	
	01/01/23 a	01/01/22 a
	30/09/23	30/09/22
Áreas Industriais	81.446	83.757
Áreas comerciais	1.068	1.135
Áreas gerais e administrativas	1.165	1.005
Total de depreciação e amortização	83.679	85.897

12.1. Imobilizado em andamento

Em 30 de setembro de 2023, o saldo da conta de imobilizações em andamento no consolidado, era de R\$185.789 (R\$178.932 em 31 de dezembro de 2022), e estava substancialmente representado por dispêndios nos projetos em execução.

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

12.2. Imobilizado oferecido em garantia

A Companhia ofereceu bens do seu ativo imobilizado em garantia de processos fiscais, garantia de financiamentos dos projetos de expansão e atualização tecnológica das linhas de produção e garantia de empréstimos no processo de reperfilamento das dívidas, que em 30 de setembro de 2023 seus valores contábeis totalizavam R\$768.861.

Garantias de Processos	Valor Contábil
Penhora Judicial e Alienação Fiduciária sob Condição Suspensiva-Proc Trabalhista	7.496
Penhora Judicial e Alienação Fiduciária sob Condição Suspensiva-Proc Tributário	20.162
Penhora Judicial e Alienação Fiduciária sob Condição Suspensiva-Proc CSLL	39.694
Alienação Fiduciária	564
Total Garantia de Processos	67.916

Garantia de Empréstimos	Valor Contábil
Alienação Fiduciária sob Condição Suspensiva - BNB	193.657
Sub-total (anterior a reestruturação)	193.657
Alienação Fiduciária e Penhora Judicial	112.906
Alienação Fiduciária - Dias D'ávila	152.315
Alienação Fiduciária - Utinga	92.560
Alienação Fiduciária - Serra	2.150
Alienação Fiduciária - ING	147.357
Sub-total (Hipotecados/Penhorados reperfilamento)	507.288
Total Garantia de Empréstimos	700.945
Total Garantia	768.861

13. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Mercadorias	199.896	202.232	199.896	202.232
Fretes e transportes	9.807	6.834	9.807	6.834
Serviços	187.599	101.285	187.606	101.292
Energia elétrica/água e esgoto/gás	7.954	12.732	7.954	12.732
Seguros	124	68	124	68
Outros	255	97	255	97
Fornecedores nacionais	405.635	323.248	405.642	323.255
Mercadorias	211.758	268.589	211.758	268.589
Fornecedores exterior	211.758	268.589	211.758	268.589
Total de fornecedores	617.393	591.837	617.400	591.844
Passivo circulante	570.482	436.593	570.489	436.600
Passivo não-circulante	46.911	155.244	46.911	155.244

14. Operações com “forfaiting” e cartas de crédito

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

Considerando as características de tais transações e cientes da forma como nossos fornecedores estão financiando suas operações, os montantes referentes a estas transações estão sendo apresentados em rubrica específica ajustados a valor presente e os encargos apropriados na linha de despesa financeiras. Em 30 de setembro de 2023 o valor em aberto de *forfaiting* era de R\$13.478 (R\$11.152 em 31 de dezembro de 2022)

15. Passivo de Arrendamento

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

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

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

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

Contrato	Vigência a partir de	Taxa a.m.	Ativo não circulante				Passivo				Consolidado	
			31/12/2022	Adições / Baixas	Amortiz. direito de uso	30/09/2023	31/12/2022	Adições / Baixas	Pgts	30/09/2023		
Locação de OutSourcing de Impressão- Corp	05/2023	1,03%	21	-	(21)	-	23	-	(23)	-		
Locação de Empilhadeiras-SP	05/2023	0,45%	568	-	(568)	-	577	-	(577)	-		
Locação de Empilhadeiras-BA	06/2023	0,47%	593	-	(593)	-	630	-	(630)	-		
Locação de Equipos p/ movimentação Interna	11/2023	1,03%	6.563	262	(5.457)	1.368	7.047	173	(5.824)	1.396		
Locação de Empilhadeiras-ES	08/2025	0,47%	22	68	(27)	63	23	76	(28)	71		
Locação de Rastreador OMNILINK - BA	09/2023	1,03%	23	-	(23)	-	24	-	(24)	-		
Locação de Atuadores Secundários - BA	09/2023	0,47%	17	-	(17)	-	18	-	(18)	-		
Locação de Veículos Operacionais - BA	04/2025	0,65%	191	8	(62)	137	214	2	(69)	147		
Locação de Galpão De Sucata 2020-2023	11/2023	0,47%	153	3	(126)	30	160	2	(131)	31		
Locação de Plataformas Móveis Elevat	12/2023	1,03%	636	(636)	-	-	701	(701)	-	-		
Locação de Munck (Rotina e Extra)	12/2023	1,03%	296	-	(222)	74	335	-	(251)	84		
Locação de Torre de Iluminação	12/2023	1,03%	53	(53)	-	-	56	(56)	-	-		
Locação de Caminhão Truck	01/2023	0,47%	7	-	(7)	-	7	-	(7)	-		
Locação de Rádios De Comunicação - BA	11/2023	0,47%	312	(3)	(254)	55	340	(10)	(275)	55		
Locação de Equipos Movimentação Sucata	04/2023	0,94%	55	-	(55)	-	62	-	(62)	-		
Locação de Rádio Movei	06/2024	0,47%	69	(39)	(30)	-	76	(42)	(34)	-		
Locação de Secador Ar Comprimido	01/2025	1,03%	331	-	(119)	212	396	-	(143)	253		
Locação de Equipos de Monitoramento - Utinga	09/2024	1,03%	349	(349)	-	-	418	(418)	-	-		
Locação de Plataformas Móveis Elevat	02/2025	1,03%	1.083	(814)	(269)	-	1.303	(952)	(351)	-		
Locação de Gerador de Emergencia	01/2023	1,03%	66	-	(66)	-	70	-	(70)	-		
Locação de Plotter Artex - BA	06/2024	1,03%	42	3	(21)	24	48	1	(24)	25		
Locação de Compressor 750PCM	11/2023	1,03%	-	124	(101)	23	-	132	(108)	24		
Locação de Guindastes	01/2027	1,03%	-	3204	(372)	2.832	-	4008	-450	3.558		
Locação de Equipos de Monitoramento-BA	08/2025	1,03%	-	2150	(446)	1.704	-	2499	-517	1.982		
Locação de Equipos de Monitoramento - SP	03/2026	1,03%	372	2.191	(220)	2.343	418	2.584	(251)	2.751		
Locação de Caminhão Truck	02/2025	1,03%	-	326	(95)	231	-	370	-108	262		
Locação de Eqto movel movimentação sucata	05/2024	1,03%	-	329	(90)	239	-	349	-95	254		
Locação de Equipos de Segurança Eletr. - BA	04/2025	0,94%	434	-	(139)	295	541	-	(174)	367		
			12.256	6.774	(9.400)	9.630	13.487	8.017	(10.244)	11.260		
								Ajuste a valor presente	(933)	(476)	-	(1.409)
								Saldo de Passivo de arrendamento	12.554	7.541	(10.244)	9.851
								Passivo circulante	11.044			5.235
								Passivo não-circulante	1.510			4.616

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

O quadro abaixo demonstra o vencimento das prestações:

	Consolidado
	30/09/2023
2023.....	2.681
2024.....	4.112
2025.....	3.036
2026.....	1.342
2027.....	89
	11.260

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

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

Total	2023	2024	2025	2026
Passivo de Arrendamento	8.579	8.579	4.467	1.431
Fluxo com projeção de inflação	8.996	8.911	4.623	1.481
Direito de Uso	7.155	7.155	3.688	1.155
Fluxo com projeção de inflação	7.503	7.432	3.817	1.195
Despesa Financeira	724	724	331	86
Fluxo com projeção de inflação	749	749	343	86
Despesa de Depreciação	3.467	3.467	2.533	1.155
Fluxo com projeção de inflação	3.588	3.588	2.622	1.155
IPCA Futuro (*)	4,86%	3,87%	3,50%	3,50%

(*) <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

O valor das isenções propostas pela norma para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses, contratos de arrendamento cujo objeto seja de pequeno valor ou contratados sob demanda, totalizam o montante de R\$4.660 no consolidado no período (R\$7.396 no mesmo período de 2022), classificados como aluguéis conforme Nota 23.

16. Empréstimos e financiamentos

Desde março de 2020, a Companhia negociou com seus principais credores financeiros (essencialmente os mesmos que participaram do Acordo Global assinado em 2017) para alinhamento do perfil da dívida com a sua futura geração de caixa. Neste contexto, a Companhia contratou a consultoria especializada Moelis & Company Assessoria Financeira Ltda. para assessorá-la neste processo.

Em 29 de dezembro de 2021 a Companhia celebrou com seus principais credores, o Quarto Termo Aditivo ao Instrumento Particular de Acordo Global de Reestruturação e Outras Avenças ("Acordo Global"), renegociadas pela primeira vez em 2017, ficando assim repactuado o pagamento das dívidas financeiras até o final do ano de 2028 no montante principal de US\$479.151, equivalente a R\$2.673.895 em 31 de dezembro de 2021.

Nesse acordo as taxas de juros foram alteradas de Libor 12M + 1,75% a.a., para Libor 06M + 1% a.a., na modalidade de ACC e de Libor 12M + 3,25% a.a., para Libor 06M + 4% a.a. na modalidade de PPE/CCB, sendo que, a Term SOFR substituirá a Libor no caso de sua extinção, devidamente ajustada pelo índice de correção divulgado pela *Alternative Reference Rates Committee - ARRC*.

A Companhia seguindo as orientações estabelecidas na IFRS 9 (CPC 48) "Instrumentos Financeiros" para determinar se houve modificações substanciais na renegociação da dívida, fez a análise dos testes qualitativos e quantitativos e identificou que, não houve mudança nos instrumentos e moedas contratadas, e o valor presente líquido dos fluxos de caixa sob os novos termos ficou dentro dos parâmetros estabelecidos pela norma, conseqüentemente não houve troca do instrumento de dívida mas se fez necessário o ajuste do valor contábil.

Para ajustar o valor, a Companhia calculou o valor presente líquido dos fluxos de caixa dos novos contratos, com as novas taxas de juros e datas de pagamentos, descontados a taxa de juros efetiva da dívida antes da renegociação. Esse valor é comparado ao valor contábil anterior remanescente, e a diferença é reconhecida no resultado financeiro. O valor do ajuste em 31 de dezembro de 2021 foi de R\$96.574 (USD17.307 a taxa de 5,5805). Em 30 de setembro de 2023 o saldo do ajuste é de R\$59.390 (USD11.860 a taxa de 5,0076).

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

Segue abaixo as condições dos prazos de pagamentos da dívida renegociada.

	ACC	PPE/CCB
Pagamento do principal	Em 2022 25,0% Em 2023 25,0% Em 2024 25,0% Em 2025 25,0%	Em 2022 03,5% Em 2023 03,0% Em 2024 03,0% Em 2025 03,0% Em 2026 06,0% Em 2027 28,5% Em 2028 53,0%
Juros remuneratórios em aberto na data da assinatura do acordo	No 1T22 Pagamento de 100%	No 1T22 Pagamento de 5% e 95% Repactuados
Juros remuneratorios subsequentes	Pagos semestralmente.	Até dez/22 serão 50% Repactuados e 50% pagos semestralmente, a partir de jan/23 Pagos semestralmente

Conforme fato relevante divulgado em 05 de março de 2022, a Companhia cumpriu com todas as condições precedentes do acordo firmado no dia 29 de dezembro de 2021, que incluiu o pagamento da primeira parcela de juros e principal da dívida reestruturada no valor de USD26.914. Por conseguinte, três meses depois, em 27 de junho de 2022, a Companhia disponibilizou recursos para a amortização da segunda parcela, no valor de USD 25.852, inaugurando o fluxo semestral previsto no cronograma de amortização do Acordo Global.

Conforme descrito na nota 1, a Companhia não cumpriu o cronograma de pagamentos previstos para dezembro de 2022 e junho de 2023, e não cumpriu os indicadores de *covenants*, mas continua negociando com seus credores para a amortização da parcela com a venda dos créditos tributários oriundos dos processos judiciais relativos ao direito de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS conforme descrito na nota 08.a. A Companhia também está negociando junto aos credores do Acordo Global um *waiver* para o descumprimento dos *covenants* e um Acordo de *Standstill* para que possa renegociar todos os termos e condições de pagamento deste acordo.

Governança da Monetização dos Ativos.

No decorrer das negociações, os credores identificaram que a Companhia é ou será titular de direitos creditórios de PIS, COFINS e ICMS; precatórios expedidos que se encontrem livre de ônus e gravames; créditos decorrentes de ações judiciais já ajuizadas que se encontrem livres de ônus e gravames; outros direitos creditórios decorrentes de processos tributários administrativos, arbitrais e judiciais; equipamentos não operacionais e imóveis não operacionais detidos pela Companhia, inclusive aqueles que são objeto dos Contratos de Garantia reais.

Para monetização desses ativos as partes decidiram criar uma Governança da Monetização dos Ativos, a qual entrou em vigor com a implementação da nova reestruturação e disciplina os termos e condições aplicáveis à alienação dos ativos, como a sistemática de avaliação dos ativos, assessores que auxiliam o processo de venda e a destinação integral dos recursos para a Nova Reestruturação, realizada com base em percentuais definidos.

Custos de transação

Os custos de transação diretamente atribuíveis ao processo de reperfilamento das dívidas, envolvendo principalmente a contratação de assessores jurídicos e financeiros, auditoria externa, gastos com elaboração de prospectos e relatórios bem como, taxas, comissões e registros, estão contabilizados em conta redutora do passivo. Desde março de 2020 a Companhia vem incorrendo em gastos por consequência do acordo global.

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

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

	Consolidado			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Passivo circulante	Passivo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante
Contratados em Moeda USD				
Financiamentos comércio exterior-ACC/ACE	719.768	-	736.661	-
Pré-pagamento de exportação -PPE	1.573.734	-	1.531.555	-
Cedula de credito bancario	121.832	-	117.294	-
	2.415.334	-	2.385.510	-
Contratados em Moeda BRL				
Antecipação de Cessão de Credito	(a) 195.641	-	42.906	-
Confissão de dívida	574.678	484.664	424.438	382.145
Capital de giro	-	-	-	-
	770.319	484.664	467.344	382.145
Custos de transação - reperfilamento	(35.055)	-	(42.708)	-
	3.150.598	484.664	2.810.146	382.145

O aumento do passivo não circulante se deve principalmente pelo acordo de confissão de dívida de Antecipação de Cessão de Crédito assinado junto ao Fundo BS e a nacionalização de ACCs do Banco Banrisul.

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

As parcelas de longo prazo têm os seguintes vencimentos:

	Controladora/Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
2024.....	19.524	57.416
2025.....	111.461	79.021
2026.....	169.881	102.116
2027.....	153.168	131.960
2028.....	21.131	11.632
2029.....	9.499	-
	484.664	382.145

Resumo da movimentação dos empréstimos no período

	Controladora/Consolidado							
	31/12/2022	Entrada	Alteração do Instrumento da Dívida	Custos Capitalização	Pgto Principal	Pgto Juros	Var Camb + Juros	30/09/2023
Pré-pagamento de exportação -PPE	1.531.555	-	-	-	-	-	42.179	1.573.734
Financiamentos de comércio exterior -ACC	736.661	-	(40.690)	-	-	-	23.797	719.768
Antecipação de Cessão de Credito	42.906	743.244	(95.516)	-	(528.425)	(24.037)	57.469	195.641
Cédula de crédito bancário	117.294	-	-	-	-	-	4.538	121.832
Capital de Giro	-	-	-	-	-	-	-	-
Confissão de dívida	806.583	-	140.991	7.485	(500)	(37.204)	141.987	1.059.342
Custos de transação - reperfilamento	(42.708)	-	-	-	-	-	7.653	(35.055)
Empréstimos e Financiamentos	3.192.291	743.244	4.785	7.485	(528.925)	(61.241)	277.623	3.635.262

Abertura do endividamento por instituição financeira.

Modalidade	Banco	Pagamento	Vencimento	Taxas	30/09/2023 - BRL		30/09/2023 - USD	
					Passivo circulante		Passivo não circulante	
					Principal	juros	Principal	juros
Contratados em Moeda BRL								
Antec. Cessão Cred.	Fundo Inv. Direitos Cred	Mensal	2023	2,13% a.m.	168.078	27.563	-	-
Conf.Divida	Banco Bradesco S.A.	Semestral	2022 a 2028	CDI+4,92%a.a.	376.019	105.815	-	-
Conf.Divida	Fundo Inv. Direitos Cred	Mensal	2024 a 2028	2,13% a.m.	40.577	47.387	441.869	-
Conf.Divida	Banco Banrisul	Mensal	2023 a 2029	1% a.m. + TR	4.880	-	42.795	-
Total contratados em moeda BRL					589.554	180.765	484.664	-
Contratados em Moeda USD								
ACC	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Semestral	2022 a 2025	Libor 06M + 1%a.a.	114.414	11.116	-	22.848
ACC	Banco do Brasil S.A.	Semestral	2022 a 2025	Libor 06M + 1%a.a.	138.016	12.901	-	27.561
ACC	Caixa Economica Federal	Semestral	2022 a 2025	Libor 06M + 1%a.a.	238.185	23.140	-	47.565
ACC	China Construction Bank	Semestral	2022 a 2025	Libor 06M + 1%a.a.	42.363	4.015	-	8.460
ACC	Scotiabank	Semestral	2022 a 2025	Libor 06M + 1%a.a.	123.608	12.010	-	24.684
PPE	Banco Sumitomo Mitsui BR. S.A.	Semestral	2022 a 2028	Libor 06M + 4%a.a.	190.922	23.045	-	38.127
PPE	Scotiabank	Semestral	2022 a 2028	Libor 06M + 4%a.a.	19.344	2.335	-	3.863
PPE	Ing Bank N.V.	Semestral	2022 a 2028	Libor 06M + 4%a.a.	46.992	5.673	-	9.384
PPE	Ing Bank N.V.	Semestral	2022 a 2025	Libor 06M + 1%a.a.	81.724	9.992	-	16.320
PPE	China Construction Bank	Semestral	2022 a 2028	Libor 06M + 4%a.a.	61.934	7.475	-	12.368
PPE	Cargill Incorporated	Semestral	2022 a 2028	Libor 06M + 4%a.a.	748.299	90.320	-	149.433
PPE	Banco do Brasil S.A.	Semestral	2022 a 2028	Libor 06M + 4%a.a.	66.097	7.978	-	13.199
PPE	Zion Capital S/A	Semestral	2022 a 2028	Libor 06M + 4%a.a.	10.015	586	-	2.000
PPE	BPS Capital	Semestral	2022 a 2028	Libor 06M + 4%a.a.	125.805	15.808	-	25.123
CCB	Wilbury NPL Fundo de Invest.	Semestral	2022 a 2028	Libor 06M + 4%a.a.	108.711	13.121	-	21.709
Valor presente dos fluxos de caixa contratuais					-	59.390	-	-
Total contratados em moeda USD					2.116.429	298.905	-	422.644
Custos de transação - reperfilamento					(35.055)	-	-	-
Total					2.670.928	479.670	484.664	422.644

Em 30 de setembro de 2023 o saldo total das dívidas renegociadas encontra-se integralmente classificado no passivo circulante, em função do não cumprimento de cláusulas de *covenants*. O montante reclassificado para o passivo circulante totalizou R\$1.987.458.

Garantias:

Em 30 de setembro de 2023, os empréstimos e financiamentos estão garantidos por bens do ativo imobilizado no valor contábil de R\$700.945 (R\$755.451 em 31 de dezembro de 2022, conforme Nota 12.2.

Covenants:

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

a) Endividamento/Financiamento Bruto / pelo EBITDA Ajustado:

- igual ou inferior a 26 x em 31 de dezembro de 2021;
- igual ou inferior a 12,3 x em 31 de dezembro de 2022;
- igual ou inferior a 9,1 x em 31 de dezembro de 2023;
- igual ou inferior a 6,9 x em 31 de dezembro de 2024;
- igual ou inferior a 5,8 x em 31 de dezembro de 2025;
- igual ou inferior a 5,5 x em 31 de dezembro de 2026;
- igual ou inferior a 5,2 x em 31 de dezembro de 2027; e
- igual ou inferior a 4,9 x em 31 de dezembro de 2028.

b) Liquidez Corrente

A Companhia deve apresentar também o índice de liquidez corrente consubstanciado no quociente da divisão do Ativo Circulante pelo Passivo Circulante igual ou superior a 1,0x (uma

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

vez), conforme medido a partir de 2022, em 31 de dezembro de cada ano, com base nas Demonstrações Financeiras divulgadas pela Companhia após a primeira publicação das Demonstrações Financeiras revisadas após a celebração deste Acordo.

c) Limite mínimo de estoque e recebíveis

Entregar aos Credores correspondência demonstrando o cálculo detalhado do Limite Mínimo de Estoques e Recebíveis para tal período fiscal correspondente com base nas informações financeiras divulgadas trimestralmente pela Companhia, nos termos da regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários (i.e., Informações Financeiras Trimestrais – ITRs para os trimestres encerrados em março, junho e setembro, e informações financeiras anuais para o trimestre encerrado em dezembro);

Em 31 de dezembro de 2022 a Companhia não cumpriu os covenants de Endividamento / Financiamento Bruto / pelo EBITDA Ajustado e o de Liquidez Corrente, e está em negociações com os credores do Acordo Global para a obtenção de um waiver pelo não cumprimento dos covenants.

17. Salários e encargos sociais

		Controladora/Consolidado		
		30/09/2023		31/12/2022
		Passivo circulante	Passivo não circulante	Passivo circulante
Provisões de férias		19.209	-	21.153
Participação nos lucros e resultados		21.250	-	8.772
Provisões de 13º salário		8.484	-	-
Previdência social		3.714	-	4.357
Fundo de garantia por tempo de serviço	(a)	6.537	3.673	4.621
Previdência privada		864	-	383
Outros		3.792	-	3.264
Passivo circulante		63.850	3.673	42.550

- a) A Companhia firmou parcelamento com a Caixa Econômica Federal para pagamento dos débitos referente ao Fundo de garantia por tempo de serviço referente aos meses de janeiro a maio de 2023. O prazo do parcelamento para empresas em recuperação judicial é de 100 meses.

18. Impostos e contribuições a recolher

	Notas	Controladora		
		30/09/2023		31/12/2022
		Passivo circulante	Passivo não circulante	Passivo circulante
Imposto circulação de mercadorias e serviços-ICMS	(a)	12.277	5.272	5.764
Imposto Predial e Territorial Urbano - IPTU		12.611	-	1.769
Imposto sobre produtos industrializados - IPI		688	-	46
Imposto de renda retido na fonte - IRRF		1.155	-	2.305
PIS, COFINS, IR e CS retidos sobre serviços		1.754	-	55
Imposto sobre serviços - ISS		2.215	-	382
Impostos retidos - parcelados	(b)	28.900	15.153	-
Provisão de Impostos Drawback suspensão	(c)	-	468.581	-
Outros		317	-	2
		59.917	489.006	10.323

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

Notas	Consolidado		
	30/09/2023	31/12/2022	
	Passivo circulante	Passivo não circulante	Passivo circulante
Contrib. para financ. da seguridade social - COFINS	14	-	6
Programa de integração social - PIS	2	-	1
Imposto circulação de mercadorias e serviços-ICMS	(a) 12.277	5.272	5.764
Imposto Predial e Territorial Urbano - IPTU	12.611	-	1.769
Imposto sobre produtos industrializados - IPI	688	-	46
Imposto de renda retido na fonte - IRRF	1.155	-	2.305
Imposto de renda e contribuição social do exercício	26.2 162	-	128
PIS, COFINS, IR e CS retidos sobre serviços	1.754	-	55
Imposto sobre serviços - ISS	2.215	-	382
Impostos retidos - parcelados	(b) 28.900	15.153	-
Provisão de Impostos Drawback suspensão	(c) -	468.581	-
Outros	332	-	17
	60.110	489.006	10.473

- a) A Companhia requereu junto as Secretarias Estaduais da Fazenda de SP e BA, o parcelamento de débitos referente a Imposto de circularização de mercadorias, com um prazo de 60 meses.
- b) Em maio de 2023 a Companhia requereu junto a Receita Federal o parcelamento simplificado de débitos referente a tributos retidos com um prazo de 60 meses.
- c) A Companhia possui atos concessórios do regime de Drawback, com vencimentos até dezembro de 2024, que contempla a suspensão dos Imposto de Importação, PIS e COFINS. Diante do atual cenário, a Companhia projeta o não cumprimento das exportações e futuramente efetuar a nacionalização das mercadorias e pagamento de todos os tributos suspensos com os devidos acréscimos legais de multa e juros. O valor total do passivo reconhecido no período de R\$468.581, (líquido dos créditos tributários de PIS e COFINS no montante de R\$705.320) é composto da seguinte forma: i) multa no total de R\$ 162.122; ii) Imposto de importação no valor de R\$105.291 ambos reconhecidos na linha de outras despesas operacionais; e iii) juros no valor de R\$201.168 reconhecido na linha de despesas financeiras.

19. Provisão para demandas judiciais

19.1. Riscos provisionados

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

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

		30/09/2023			Controladora/Consolidado		
		Total de Contingência	Depósitos Judiciais	Provisões	Total de Contingências	Depósitos Judiciais	Provisões
Trabalhistas	(a)	217.670	(7.502)	210.168	189.263	(7.018)	182.245
Cíveis	(b)	18.076	-	18.076	16.019	-	16.019
Tributárias	(c)	560.065	(1.768)	558.297	537.178	(1.668)	535.509
Previdenciário		34.308	-	34.308	32.613	-	32.613
		830.119	(9.270)	820.849	775.073	(8.686)	766.386

- a) As contingências trabalhistas tratam de processos em trâmite na Justiça do Trabalho que, individualmente, não são relevantes para os negócios da Companhia.
- b) A provisão para ações cíveis consiste, principalmente, em ações indenizatórias e relacionadas a discussões sobre divergências contratuais.
- c) A provisão para os processos de natureza tributária consiste, principalmente, em processos que tratam da cobrança da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL, em virtude do posicionamento firmado pelo Supremo Tribunal Federal – STF – no bojo dos Recursos Extraordinários n.ºs 955227 e 949297, afetados sob o rito de repercussão geral, os quais tratam da cessação dos efeitos da coisa julgada em matéria tributária quando proferida decisão posterior pela Suprema Corte em controle difuso ou concentrado.

A movimentação das provisões está demonstrada conforme a seguir:

	Controladora/Consolidado				
	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis	Previdenciário	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	175.212	2.765	12.705	8.585	199.267
Provisão / Reversão	14.437	293.021	1.288	18.003	326.749
Atualização Monetária	13.689	240.016	2.112	6.025	261.842
Depósitos Judiciais	(362)	(227)	-	-	(589)
Baixas	(20.731)	(66)	(86)	-	(20.883)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	182.245	535.509	16.019	32.613	766.386
Provisão / Reversão	16.678	372	392	-	17.442
Atualização Monetária	11.447	22.516	1.669	1.695	37.327
Depósitos Judiciais	(484)	(100)	-	-	(584)
Baixas	282	-	(4)	-	278
Saldo em 30 de setembro de 2023	210.168	558.297	18.076	34.308	820.849

19.2. Riscos avaliados como possíveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Trabalhistas	13.799	26.665	13.799	26.699
Tributárias	710.881	443.984	711.690	444.765
Previdenciárias	11.460	11.295	11.460	11.295
Cíveis	647.849	602.117	647.849	602.121
	1.383.989	1.084.061	1.384.798	1.084.880

O processo de maior relevância, cujo risco é avaliado como possível, de natureza tributária está comentado abaixo:

Multa isolada IPI e IRPJ

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

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

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

A Companhia, baseada na opinião de seus assessores jurídicos, acredita que a cobrança é indevida conforme decisão proferida pelo Superior Tribunal de Justiça no Recurso Especial nº 1.164.452/MG, a qual foi submetido à sistemática de recursos repetitivos, no sentido de que a exigência do trânsito em julgado da decisão judicial é requisito que somente pode ser exigido para ações ajuizadas após a entrada em vigor da Lei Complementar nº 104/2001, que ocorreu em 11 de janeiro de 2001, ao passo que a ação judicial que fundamentou o crédito utilizado para compensação foi distribuída em 17 de agosto de 1998.

Foi proferida sentença, em 24/08/2021, de total procedência nos autos dos Embargos à Execução Fiscal, reconhecendo a ilegitimidade da autuação nos termos acima mencionado e, atualmente, aguarda o julgamento do recurso de Apelação da União.

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia estima um valor atualizado de R\$126.314 (R\$120.995 em 31 de dezembro de 2022), que por ser estimado pelos assessores jurídicos como possível não é provisionado.

20. Outros passivos circulantes

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Provisão despesas meio-ambiente	(a)	239	500	239	500
Créditos de clientes	(b)	2.246	36.429	2.272	36.455
Passivos relacionados a contratos de clientes	(c)	99.271	91.738	99.387	91.853
Serviços e honorários advocatícios	(d)	7.028	5.767	7.028	5.767
Partes Relacionadas	11.2	14.614	13.349	-	-
Provisões diversas	(e)	14.835	9.800	14.840	9.808
Comissões sobre vendas		6.114	5.757	6.263	5.901
Outros		1.818	1.978	1.818	1.978
Passivo circulante		146.165	165.318	131.847	152.262
Passivos relacionados a contratos de clientes		99.271	91.738	99.387	91.853
Outros passivos circulantes		32.280	60.231	32.460	60.409
Outros passivos não circulantes		14.614	13.349	-	-
		146.165	165.318	131.847	152.262

- Refere-se aos gastos previstos para cumprimento das obrigações assumidas no TAC-Termo de Ajuste de Conduta, assinado em 04 de dezembro de 2015, entre o Ministério Público da Bahia, Paranapanema e outros, cujo objeto é a adoção de medidas mitigadoras, reparatórias e compensatórias dos impactos ambientais na área de influência de Ilha de Maré.
- Crédito de clientes refere-se a ajustes entre os parâmetros de preços, volumes e/ou teores metálicos cobrados no faturamento e os parâmetros finais da transação.
- Valor referente a adiantamentos efetuados por clientes (maioria provenientes de exportação) onde o preço de venda final é posteriormente ajustado pelo volume, teor metálico ou qualidade verificada pelo cliente.
- Refere-se a provisão de honorários advocatícios sobre êxito em processos distribuídos contra a Companhia.

- e) Refere-se a provisão de despesas diversas ocorridos no período, aguardando documentação legal para liquidar a obrigação.

21. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado, em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 é de R\$2.069.566.247,56 (Dois bilhões, sessenta e nove milhões, quinhentos e sessenta e seis mil, duzentos e quarenta e sete reais e cinquenta e seis centavos) dividido em 43.403.849 (quarenta e três milhões, quatrocentos e três mil, oitocentas e quarenta e nove) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Segue abaixo a composição acionária do capital da Companhia.

	%	30/09/2023	%	31/12/2022
Caixa Econômica Federal	16,179	7.022.106	16,179	7.022.106
Mineração Buritirama S.A.	8,637	3.749.000	10,431	4.527.443
Cargill Financial Services Internat, Inc	7,923	3.438.867	7,923	3.438.867
EWZ Investments LLC - Socopa Soc Corretora Paulista S.A.	6,497	2.820.000	6,497	2.820.000
Glencore International Investments Ltd	5,734	2.488.687	5,734	2.488.687
Bonsucex Holding S.A.	5,707	2.477.074	5,707	2.477.074
Luiz Barsi Filho	5,373	2.332.000	5,373	2.332.000
Ações em Tesouraria	0,003	1.441	0,003	1.441
Mercado	43,947	19.074.674	42,153	18.296.231
Quantidade de Ações		43.403.849		43.403.849

b) Debêntures conversíveis em ações

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

A subscrição foi no montante de R\$360.004 de debêntures conversíveis em 207.694.550 de ações. Em 22 de setembro de 2017, os investidores converteram as dívidas em debêntures. Foram emitidas 334.216.991 debêntures da 1ª Série e 25.786.827 debêntures da 2ª Série. As debêntures da 1ª Série venceram em 01 de setembro de 2019. As debêntures da 2ª série, que venceriam em 01 de setembro de 2021, tiveram em 20 de agosto de 2021 seu prazo de vencimento prorrogado para 01 de setembro de 2023. O saldo das debentures a serem convertidas faz parte da lista de credores do plano de recuperação judicial da Companhia.

As debêntures da 1ª Série foram integralmente convertidas em ações, conforme prazo de vencimento, sendo R\$249.402 em 2017, R\$5.956 em 2018 e R\$78.858 em 2019. Em virtude do ingresso da Companhia Em Recuperação Judicial em 30 de novembro de 2022, houve o vencimento antecipado das debêntures da 2ª Série, de modo que, passaram a compor a lista de créditos da Classe III do Quadro de Credores da Recuperação Judicial, sujeitos aos termos e condições de pagamento que serão aprovados no Plano de Recuperação Judicial.

Em 30 de setembro de 2023 o total de debêntures convertidas em ações totalizaram R\$334.217, e o saldo a ser convertido é de R\$25.787.

c) Capital social autorizado

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

d) Direitos das ações

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

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

e) Reserva legal

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

f) Ações em tesouraria

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia mantinha 1.441 ações em tesouraria. O valor de mercado da totalidade das ações em tesouraria calculado com base na última cotação em bolsa era de R\$7 e R\$7 respectivamente.

g) Reserva de incentivos fiscais

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

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

h) Ajustes de avaliação patrimonial

A reserva para ajustes de avaliação patrimonial inclui:

- Ajustes acumulados de conversão, que incluem todas as diferenças de moeda estrangeira decorrentes da conversão das Demonstrações Financeiras das empresas Controladas com operações no exterior.
- O saldo da conta Reserva do Custo Atribuído refere-se a valores constituídos antes da vigência da Lei nº 11.638/07, e será mantido até sua efetiva realização. A realização da reserva é refletida na conta de lucros ou prejuízos acumulados. O mesmo tratamento é dado com referência à reversão, do imposto de renda diferido que foi registrado por ocasião da contabilização do custo atribuído e pela contribuição social diferida reconhecida no atual período em virtude do posicionamento firmado pelo STF no bojo dos Recursos Extraordinários 955227 e 949297.

Movimentação dos ajustes de avaliação patrimonial

	Receita exportação ACC/PPE	NDF receita de vendas	Outras Dividas	Reserva de reavaliação	Var. camb. Invest. exterior	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(408.807)	(2.802)	(426.083)	183.669	1.024	(652.999)
Movimentação	408.807	2.802	426.083	(49.011)	(147)	788.534
Saldo em 31 de dezembro de 2022	-	-	-	134.658	877	135.535
Movimentação	-	-	-	(20.456)	(66)	(20.522)
Saldo em 30 de setembro de 2023	-	-	-	114.202	811	115.013

i) Valor de mercado das ações da Companhia.

O valor de mercado das ações da Companhia, de acordo com a última cotação média das ações negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, correspondia em 30 de setembro de 2023 a R\$211.811 (R\$200.960 em 31 de dezembro de 2022). A Companhia apresenta em 30 de setembro de 2023, um patrimônio líquido negativo, passivo a descoberto, de R\$4.007.932 (R\$2.817.566 negativo em 31 de dezembro de 2022), sendo o valor patrimonial das ações de R\$-92,34 (R\$-64,92 em 31 de dezembro de 2022).

j) Lucro (Prejuízo) por ação

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

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

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

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

	01/01/23 a 30/09/23	01/01/22 a 30/09/22
(Prejuízo) básico por ação - ordinária		
(Prejuízo) Lucro do exercício	(1.174.406)	(709.652)
Média ponderada da quantidade de ações para o (prejuízo) básico por ação (*)	43.402.408	43.402.408
(Prejuízo) Lucro básico por ação - ordinária	(27,05854)	(16,35052)
(Prejuízo) diluído por ação - ordinária		
(Prejuízo) Lucro do exercício	(1.174.406)	(709.652)
Média ponderada da quantidade de ações para o (prejuízo) diluído por ação (*)	43.402.408	43.402.408
(Prejuízo) Lucro diluído por ação - ordinária	(27,05854)	(16,35052)

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

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

k) Destinação do Lucro

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

22. Receita líquida de vendas

a) Abertura da receita líquida

	Controladora/Consolidado			
	01/07/23 a 30/09/23	01/01/23 a 30/09/23	01/07/22 a 30/09/22	01/01/22 a 30/09/22
Receita bruta de vendas	221.783	1.140.543	609.890	2.203.134
Mercado interno	94.766	602.138	280.102	1.068.709
Mercado externo	127.017	538.405	329.788	1.134.425
Impostos e Deduções de Vendas	(28.110)	(241.407)	(135.380)	(363.874)
Imposto sobre produtos industrializados – IPI	(909)	(2.267)	(2.578)	(11.989)
Imposto circulação de mercad. e serviços-ICMS	(8.628)	(50.065)	(23.035)	(91.444)
Programa de integração social - PIS	(1.313)	(6.839)	(3.677)	(15.259)
Contrib. financ. da seguridade social - COFINS	(6.047)	(31.502)	(16.933)	(70.283)
Demais deduções sobre vendas	(11.213)	(150.734)	(89.157)	(174.899)
Receita líquida de vendas	193.673	899.136	474.510	1.839.260
Receita Líquida MI	73.648	487.996	227.853	858.785
Receita Líquida ME	120.025	411.140	246.657	980.475
	193.673	899.136	474.510	1.839.260

b) Informações geográficas – receita bruta de clientes no exterior

	Controladora/Consolidado			
	01/07/23 a 30/09/23	01/01/23 a 30/09/23	01/07/22 a 30/09/22	01/01/22 a 30/09/22
América	7.801	18.388	39.416	268.425
Europa	119.216	507.909	252.068	732.352
Ásia	-	12.108	37.880	133.224
África	-	-	424	424
	127.017	538.405	329.788	1.134.425

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

23. Despesas por natureza

	Controladora		Controladora	
	01/07/23 a 30/09/23	01/01/23 a 30/09/23	01/07/22 a 30/09/22 Reclassificado	01/01/22 a 30/09/22 Reclassificado
Custo do Metal	(165.988)	(699.312)	(411.298)	(1.692.696)
Pessoal	(50.264)	(151.100)	(56.236)	(161.552)
Depreciação	(24.221)	(74.944)	(25.562)	(77.497)
Amortização direito de uso de ativo	(2.966)	(9.400)	(3.558)	(10.181)
Energia Elétr/Agua/Gas/Comb. e Lubríf	(31.347)	(95.472)	(40.516)	(118.567)
Serviços de terceiros	(19.814)	(68.021)	(17.511)	(46.263)
Manutenção	(6.099)	(19.326)	(9.203)	(34.585)
Estoque de Insumos utilizados	(84)	814	(14.300)	(47.251)
Aluguéis	(1.666)	(4.660)	(1.852)	(7.396)
Assuntos instit. e legais	(6.370)	(16.175)	(4.798)	(14.640)
Informática/Telecomunicação	(1.357)	(4.185)	(2.371)	(6.146)
Outras despesas	(2.145)	(7.399)	(2.693)	(8.112)
Despesas de viagem	(217)	(330)	(319)	(765)
Vendas e marketing	(31)	(326)	(93)	(619)
Participação nos resultados	(4.945)	(12.917)	(6.712)	(13.694)
Honorários da administração	(1.732)	(5.007)	(2.214)	(5.661)
	(a)			
	(319.246)	(1.167.760)	(599.236)	(2.245.625)
Custo dos produtos vendidos	(297.649)	(1.100.889)	(575.561)	(2.180.211)
Despesas comerciais	(2.514)	(7.551)	(2.964)	(9.809)
Despesas gerais e administrativas	(19.083)	(59.320)	(20.711)	(55.605)
	(319.246)	(1.167.760)	(599.236)	(2.245.625)

	Consolidado		Consolidado	
	01/07/23 a 30/09/23	01/01/23 a 30/09/23	01/07/22 a 30/09/22 Reclassificado	01/01/22 a 30/09/22 Reclassificado
Custo do Metal	(165.988)	(699.312)	(411.298)	(1.692.696)
Pessoal	(50.316)	(151.251)	(56.302)	(161.750)
Depreciação	(24.221)	(74.944)	(25.562)	(77.497)
Amortização direito de uso de ativo	(2.966)	(9.400)	(3.558)	(10.181)
Energia Elétr/Agua/Gas/Comb. e Lubríf	(31.347)	(95.472)	(40.516)	(118.567)
Serviços de terceiros	(19.898)	(68.186)	(17.599)	(46.648)
Manutenção	(6.099)	(19.326)	(9.203)	(34.585)
Estoque de Insumos utilizados/absorvidos	(84)	814	(14.302)	(47.252)
Aluguéis	(1.666)	(4.660)	(1.852)	(7.396)
Assuntos instit. e legais	(6.372)	(16.185)	(4.798)	(14.640)
Informática/Telecomunicação	(1.357)	(4.185)	(2.371)	(6.146)
Outras despesas	(2.145)	(7.399)	(2.693)	(8.112)
Despesas de viagem	(217)	(330)	(319)	(765)
Vendas e marketing	(31)	(331)	(92)	(626)
Participação nos resultados	(4.945)	(12.917)	(6.712)	(13.694)
Honorários da administração	(1.732)	(5.007)	(2.214)	(5.661)
	(a)			
	(319.384)	(1.168.091)	(599.391)	(2.246.216)
Custo dos produtos vendidos	(297.649)	(1.100.889)	(575.560)	(2.180.211)
Despesas comerciais	(2.514)	(7.554)	(2.965)	(9.819)
Despesas gerais e administrativas	(19.221)	(59.648)	(20.866)	(56.186)
	(319.384)	(1.168.091)	(599.391)	(2.246.216)

A Companhia apurou ociosidade no período de nove meses no total de R\$221.204 (R\$240.719 no mesmo período de 2022) e está classificada dentro da linha de Custo dos produtos vendidos.

A legislação societária brasileira requer a apresentação da demonstração do resultado por função e, dessa forma, deve divulgar em nota explicativa as despesas por natureza. Nesse caso os custos de ociosidade não são identificados, uma vez que são apresentados dentro do valor de sua correspondente natureza.

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

a) Honorários da Administração e do Conselho Fiscal

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

Nota	01/01/23 a 30/09/23				01/01/22 a 30/09/22			
	Diretoria Estatutária	Conselho de Administração	Conselho Fiscal	Total	Diretoria Estatutária	Conselho de Administração	Conselho Fiscal	Total
Salário ou pró-labore	1.691	2.018	327	4.036	2.053	1.967	347	4.367
Benefícios	164	-	-	164	420	-	-	420
Encargos sociais	338	404	65	807	410	394	70	874
Remuneração fixa	2.193	2.422	392	5.007	2.883	2.361	417	5.661
Honorários da administração	2.193	2.422	392	5.007	2.883	2.361	417	5.661
Bônus (ICP)	32 1.834	-	-	1.834	2.088	-	-	2.088
Encargos sociais	367	-	-	367	418	-	-	418
Remuneração Variável	32 2.201	-	-	2.201	2.506	-	-	2.506
Valor Total da remuneração	4.394	2.422	392	7.208	5.389	2.361	417	8.167

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

24. Outras receitas (despesas)

Notas	01/07/23 a 30/09/23		01/01/23 a 30/09/23		01/07/22 a 30/09/22		Controladora 01/01/22 a 30/09/22	
							Reclassificado	
		(203)	1.346	3.951	3.951			
		449	983	249	1.146			
		-	1	-	2.215			
		10	814	35	248			
		272	1.183	914	2.282			
		52	149	33	418			
		(46)	161	-	4.498			
		613	1.305	226	1.277			
Total de outras receitas		1.147	5.942	5.408	16.035			
Provisão para demandas judiciais	19	(6.533)	(17.442)	(4.130)	(12.336)			
Indenizações trabalhistas		(941)	(3.660)	(1.616)	(5.326)			
PIS e COFINS sobre outras receitas		(181)	(963)	4.719	(2.145)			
Despesas negociação de energia		(1.192)	(5.521)	(1.098)	(6.721)			
Provisão de Honorários de Êxito		(505)	(1.571)	(739)	(2.470)			
Custo ativo imobilizado baixado		-	(4)	(1.577)	(1.747)			
Multas por auto de infração/Espontâneas		(8.824)	(11.116)	(125)	(1.484)			
Multas por atrasos parcela dívida		(1.628)	(11.239)	-	-			
Multas Drawback suspensão	18.c	13.763	(162.122)	-	-			
Imposto de importação Drawback suspensão	18.c	13.456	(105.291)	-	-			
Custo das vendas diversas		(24)	(142)	(2.939)	(7.352)			
Custos de Bens destinados a venda		-	-	-	(16.500)			
Provisão para ajustes nos estoques		(9.047)	(27.423)	(9)	(2.066)			
Provisão perda ICMS base calculo PIS/COFINS	08.a	(7.040)	(20.711)	-	-			
Provisão perda credito ICMS	08.b	(3.822)	(3.822)	-	-			
Desagio venda de precatórios	09.a	-	-	(6.166)	(6.166)			
Outras despesas		(18)	(363)	(197)	(219)			
Total de outras despesas		(12.536)	(371.390)	(13.877)	(64.532)			
Total de outras, líquidas		(11.389)	(365.448)	(8.469)	(48.497)			

Notas Explicativas

PARANAPANEMA



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

	Notas	01/07/23 a		01/01/22 a	
		30/09/23	30/09/23	30/09/22	30/09/22
				Consolidado	01/01/22 a
					Reclassificado
Recuperações de impostos		(203)	1.346	3.951	3.951
Receita de venda de energia		449	983	249	1.146
Reversão de outras perdas estimadas		-	1	-	2.215
Recuperações diversas		10	814	35	248
Vendas diversas		272	1.183	914	2.282
Locação de imóveis e equiptos.		52	149	33	418
Vendas de sucatas		(46)	161	-	4.498
Outras receitas		613	1.308	225	1.277
Total de outras receitas		1.147	5.945	5.407	16.035
Provisão para demandas judiciais	19	(6.533)	(17.442)	(4.130)	(12.336)
Indenizações trabalhistas		(941)	(3.660)	(1.616)	(5.326)
PIS e COFINS sobre outras receitas		(181)	(963)	4.718	(2.146)
Despesas negociação de energia		(1.192)	(5.521)	(1.098)	(6.721)
Provisão de Honorários de Êxito		(505)	(1.571)	(739)	(2.470)
Custo ativo imobilizado baixado		-	(4)	(1.577)	(1.747)
Multas por auto de infração/Espontâneas		(8.868)	(11.162)	(132)	(1.506)
Multas por atrasos parcela dívida		(1.628)	(11.239)	-	-
Multas Drawback suspensão	18.c	13.763	(162.122)	-	-
Imposto de importação Drawback suspensão	18.c	13.456	(105.291)	-	-
Custo das vendas diversas		(24)	(142)	(2.940)	(7.353)
Custos de Bens destinados a venda		-	-	-	(16.500)
Provisão para ajustes nos estoques		(9.047)	(27.423)	(9)	(2.066)
Provisão perda ICMS base calculo PIS/COFINS	08.a	(7.040)	(20.711)	-	-
Provisão perda credito ICMS	08.b	(3.822)	(3.822)	-	-
Desagio venda de precatórios	09.a	-	-	(6.166)	(6.166)
Outras despesas		(99)	(444)	(193)	(212)
Total de outras despesas		(12.661)	(371.517)	(13.882)	(64.549)
Total de outras, líquidas		(11.514)	(365.572)	(8.475)	(48.514)

25. Receitas (despesas) financeiras

	Nota	01/07/23 a		01/01/22 a	
		30/09/23	30/09/23	30/09/22	30/09/22
				Controladora	01/01/22 a
Varição cambial	a)	(5.716)	(68.575)	(73.552)	(447.559)
Instrumentos financeiros derivativos		(3.028)	(8.134)	(2.456)	(11.138)
Despesa de juros		(150.229)	(590.864)	(96.650)	(238.566)
Ajuste a valor presente		(131)	(758)	(1.436)	(9.441)
Despesas bancárias / IOF		(819)	(3.388)	(943)	(3.689)
Varição monetária passiva	b)	(13.457)	(38.320)	(7.097)	(22.684)
Outras despesas financeiras		(2.109)	(15.364)	(2.604)	(5.511)
Total das despesas financeiras		(175.489)	(725.403)	(184.738)	(738.588)
Varição cambial	a)	(86.402)	162.540	(8.021)	434.338
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	-	28
Receita de juros		10.212	31.992	11.074	29.611
Varição monetária ativa	b)	(102)	2.728	(2.799)	3.025
Outras receitas financeiras		53	83	16	677
Total das receitas financeiras		(76.239)	197.343	270	467.679
Total resultado financeiro		(251.728)	(528.060)	(184.468)	(270.909)

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

	Nota	Consolidado			
		01/07/23 a 30/09/23	01/01/23 a 30/09/23	01/07/22 a 30/09/22	01/01/22 a 30/09/22
Variação cambial	a)	(5.716)	(68.575)	(73.552)	(447.559)
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	-	(1.475)
Despesa de juros		(153.270)	(599.017)	(99.107)	(248.230)
Ajuste a valor presente		(131)	(758)	(1.436)	(9.441)
Despesas bancárias / IOF		(816)	(3.397)	(953)	(3.714)
Variação monetária passiva	b)	(13.457)	(38.321)	(7.097)	(22.684)
Outras despesas financeiras		(2.135)	(15.434)	(2.622)	(5.560)
Total das despesas financeiras		(175.525)	(725.502)	(184.767)	(738.663)
Variação cambial	a)	(86.402)	162.540	(8.021)	434.338
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	-	28
Receita de juros		10.710	33.390	11.510	30.670
Variação monetária ativa	b)	(102)	2.728	(2.799)	3.025
Outras receitas financeiras		57	89	16	678
Total das receitas financeiras		(75.737)	198.747	706	468.739
Total resultado financeiro		(251.262)	(526.755)	(184.061)	(269.924)

- a) **Varição Cambial:** Refere-se à atualização dos ativos e passivos expostos em moeda estrangeira, principalmente em US\$, cuja apreciação frente ao Real durante o período gerou variação cambial considerável, tanto na ponta ativa quanto na passiva.
- b) Refere-se a atualização monetária de fornecedores contratados no mercado interno, indexada pela variação do dólar americano.

26. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos

26.1 Imposto de renda e contribuição social diferidos

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

Nota	30/09/2023			31/12/2022		
	Controladora	Controlada CDPC	Consolidado	Controladora	Controlada CDPC	Consolidado
Aliquota	34%	34%		25%	34%	
Créditos sobre prejuízos fiscais	5.018.391	31.924	5.050.315	4.308.556	32.151	4.340.707
IR s/ Prejuízo Fiscal	1.706.253	10.854	1.717.107	1.077.139	10.931	1.088.070
Provisão de Baixa de créditos sobre prejuízos fiscais	(1.706.253)	(10.301)	(1.716.554)	(1.077.139)	(10.378)	(1.087.517)
IR s/ Prejuízo Fiscal	a) -	553	553	-	553	553
Variáveis cambiais líquidas	8.509	-	8.509	114.577	-	114.577
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	56.884	1.111	57.995	53.101	1.111	54.212
Provisão para demandas judiciais	1.298.700	(50.506)	1.248.194	775.073	(50.506)	724.567
Perdas estimadas (reversão) valor recuperável dos estoques	2.384	-	2.384	7.470	-	7.470
Perdas estimadas Impostos a Recuperar	457.352	43.816	501.168	7.470	-	7.470
Perdas estimadas diversas	544	-	544	433.363	43.816	477.179
Reversões instrumentos financeiros e outros	33.474	155	33.629	28.010	152	28.162
Participação de administradores e outros	4.850	-	4.850	223	-	223
Provisão ajuste valor presente	(1.409)	-	(1.409)	(933)	-	(933)
Total diferenças temporárias	1.861.288	(5.424)	1.855.864	1.410.884	(5.427)	1.405.457
IR s/ diferenças temporárias	632.838	(1.844)	630.994	352.721	(1.845)	350.876
Provisão de Baixa de créditos sobre diferenças temporárias	(632.838)	(1)	(632.838)	(332.141)	-	(332.141)
IR s/ diferenças temporárias	b) -	(1.845)	(1.844)	20.580	(1.845)	18.735
IR e CS diferidos	-	(1.292)	(1.291)	20.580	(1.292)	19.288
IR s/ Reserva de Custo Atribuído	c) (58.831)	-	(58.831)	(44.886)	-	(44.886)
	(58.831)	(1.292)	(60.122)	(24.306)	(1.292)	(25.598)
Passivo não-circulante	58.831	1.292	60.122	24.306	1.292	25.598

- a) A Companhia possui, no consolidado, prejuízos fiscais gerados no Brasil, no valor de R\$5.050.315 (R\$4.340.707 em 31 de dezembro de 2022), que gera um montante de R\$1.717.107 de imposto de renda e contribuição social diferidos, passíveis de compensação com lucros tributáveis futuros.

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

Com base nos estudos técnicos relacionados aos lucros tributáveis futuros, a Companhia não reconheceu o valor de R\$1.716.554 dos ativos fiscais diferidos de prejuízo fiscal.

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

- b) Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possui registrados, na rubrica de “Imposto de renda e contribuição social diferidos”, valores apurados sobre despesas não dedutíveis temporariamente na apuração do lucro tributável para fins de imposto de renda e contribuição social, os quais estão disponíveis para futuras compensações com o referido imposto. A Companhia considera uma provisão para perda de R\$632.838 sobre ativos fiscais diferidos de diferenças temporárias.
- c) A realização do imposto de renda e da contribuição social diferidos sobre ajuste de avaliação patrimonial se dá na proporção da realização da reserva.

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

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

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

26.2 Conciliação da despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social

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

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

	Controladora		Consolidado	
	01/01/23 a 30/09/23	01/01/22 a 30/09/22	01/01/23 a 30/09/23	01/01/22 a 30/09/22
(Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	(1.161.443)	(725.523)	(1.161.282)	(725.394)
Alíquota fiscal nominal combinada	34%	25%	34%	25% e 34%
Imposto de renda sobre lucro	(394.891)	(181.381)	(394.836)	(181.242)
Adições permanentes	(9.467)	413	(9.535)	420
Realização de reserva de reavaliação (depreciação/baixa)	2.984	2.548	2.984	2.548
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	1.286	(339)	1.286	(339)
Provisão para demandas judiciais	178.033	3.981	178.033	3.981
Perdas estimadas Impostos a Recuperar	8.341	(2.839)	8.341	(2.838)
Outras provisões dedutíveis	1.540	-	1.540	(179.535)
Variação cambial líquida (regime caixa)	(36.063)	(179.535)	(36.063)	-
Compensação de prejuízos fiscais de anos anteriores	-	-	77	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	-	178.420	-	178.145
Imposto de renda diferido sobre reserva de reavaliação	1.949	15.871	1.949	15.871
Provisão de Baixa de créditos sobre diferenças temporárias	233.325	178.732	233.100	178.731
Crédito de imposto de renda	(12.963)	15.871	(13.124)	15.742
Imposto de renda do período corrente	-	-	(114)	(89)
Contribuição social do período corrente	-	-	(47)	(39)
Impostos correntes	-	-	(161)	(128)
Imposto de renda diferido	(14.912)	-	(14.912)	-
Imposto de renda diferido sobre reserva de reavaliação	1.949	15.871	1.949	15.870
Impostos Diferidos	(12.963)	15.871	(12.963)	15.870
Crédito de IR e CS	(12.963)	15.871	(13.124)	15.742
Taxa efetiva total	1,12%	-2,19%	1,13%	-2,17%
Taxa efetiva corrente	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%

27. Segmentos operacionais

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

28. Instrumentos financeiros

28.1 Política de gestão de riscos de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

28.2 Metodologias de valor justo

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

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

28.3 Derivativos embutidos

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

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

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

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

28.4 Classificação dos instrumentos financeiros

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

Saldo em 30 de setembro de 2023				Consolidado	
Notas	Ao valor justo por meio do resultado	Valor Contabil		Valor Justo	
		Ao custo amortizado	Total	Nível 2	Total
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	419	-	-
Aplicações financeiras	05	-	23.724	-	-
Banco Conta vinculada	05	-	11	-	-
Contas a receber de clientes	06	-	22.011	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	28	82.674	-	82.674	82.674
Total dos ativos		82.674	46.165	128.839	82.674
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	617.400	-	-
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	13.478	-	-
Passivo de Arrendamento	15	-	9.851	-	-
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	99.387	-	-
Créditos de Clientes	20	-	2.272	-	-
Empréstimos e financiamentos	16	-	3.635.262	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	28	1	-	1	1
Total dos passivos		1	4.377.650	1	1
Saldo em 31 de dezembro de 2022					
Notas	Ao valor justo por meio do resultado	Valor Contabil		Consolidado	
		Ao custo amortizado	Total	Nível 2	Total
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	2.500	-	-
Aplicações financeiras	05	-	21.350	-	-
Banco Conta vinculada	05	-	97	-	-
Contas a receber de clientes	06	-	40.547	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	28	87.840	-	87.840	87.840
Total dos ativos		87.840	64.494	152.334	87.840
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	591.844	-	-
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	11.152	-	-
Passivo de Arrendamento	15	-	12.554	-	-
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	91.853	-	-
Créditos de Clientes	20	-	36.455	-	-
Empréstimos e financiamentos	16	-	3.192.291	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	28	1.053	-	1.053	1.053
Total dos passivos		1.053	3.936.149	1.053	1.053

Os empréstimos e financiamentos são registrados pelos seus valores contratuais ajustados pelos fluxos de caixa descontados. A Companhia considera que todos os instrumentos financeiros que são reconhecidos em suas demonstrações financeiras, são substancialmente similares a aqueles que seriam obtidos se fossem negociados no mercado mensurados ao custo amortizado, os seus valores contábeis se aproximam dos seus valores justos.

Valor contábil / valor justo

A Administração considera que o valor justo se equipara ao valor contábil em operações de curto prazo, haja vista que, nessas operações, o valor contábil é uma aproximação razoável ao valor justo (CPC-40/item 29).

Hierarquia ao valor justo

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

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

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

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

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

Resumo dos instrumentos financeiros derivativos consolidados

Instrumento	Posição	Indexador	Valor de Referência		Valor Justo	
			30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Consolidado						
Designados para Hedge accounting						
Risco de preços de commodities						
Derivativo embutido	Comprado	Cobre/Ouro/Prata	- tons	1.859 tons	-	(1.053)
Total derivativos designados para hedge accounting					-	(1.053)
Não designados para Hedge accounting						
Risco de preços de commodities						
Derivativo embutido	Comprado	Cobre/Ouro/Prata	- tons	- tons	82.673	87.840
Total demais derivativos					82.673	87.840
Total					82.673	86.787
Ativo Circulante					82.674	87.840
Passivo Circulante					(1)	(1.053)

28.5 Riscos de mercado

28.5.1 Risco cambial

A Companhia mantém operações denominadas em moedas estrangeiras (substancialmente em dólares americanos) que estão expostas a riscos de mudanças nas respectivas cotações. Qualquer flutuação da taxa de câmbio pode aumentar ou reduzir os referidos saldos. A composição dessa exposição é a seguinte:

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

	Controladora / Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa	US\$ 158	12
Contas a receber de clientes	US\$ 3.851	8.315
Fornecedores	US\$ (47.074)	(54.041)
Empréstimos e financiamentos	US\$ (482.334)	(457.196)
Instrumentos financeiros derivativos	US\$ 16.510	16.633
Passivos relacionados a contratos de clientes	US\$ (8.955)	(11.834)
Exposição líquida total	US\$ (517.844)	(498.111)

A Política estabelece que a gestão de riscos tenha como objetivo a proteção contra o risco cambial do fluxo projetado denominado em moeda estrangeira por meio do uso de operações de balcão (NDF - *Non Deliverable Forward*), futuros de bolsa, *zero cost collar* e instrumentos financeiros não derivativos (passivos indexados ao dólar). Em 30 de setembro de 2023, a Companhia não tem instrumentos derivativos contratados para proteção da exposição cambial no fluxo de caixa

28.5.2 Risco de taxas de juros

A Companhia tem empréstimos indexados pela variação da Libor e do CDI, e aplicações financeiras indexadas à variação do CDI, expondo esses ativos e passivos às flutuações nas taxas de juros. A Companhia não tem pactuado contratos de derivativos para fazer hedge/ swap contra a exposição desses riscos de mercados. A Companhia considera que o alto custo associado à contratação de taxas pré-fixadas sinalizadas pelo cenário macroeconômico brasileiro justifica a sua opção por taxas flutuantes.

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

		Controladora/Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022
Aplicações Financeiras	CDI	23.964	22.295
Empréstimos e financiamentos	LIBOR 6M	(2.355.944)	(2.273.352)
Empréstimos e financiamentos	TR	(47.675)	-
Empréstimos e financiamentos	CDI	(481.834)	(419.213)
Exposição líquida total		(2.861.489)	(2.670.270)

28.5.3 Risco de *commodities*

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

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

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

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

28.5.4 Análise de sensibilidades

A Companhia apresenta a seguir o quadro de sensibilidade para os riscos de variações cambiais e de taxas de juros a que está exposta considerando que os eventuais efeitos temporais impactariam os resultados futuros, tomando como base as exposições apresentadas em 30 de setembro de 2023. A Companhia conduziu análise de sensibilidade utilizando o cenário provável, de baixa e de alta de 25% e 50%.

	Nocional	Unid.	Taxa	Cenário	Controladora/Consolidado			
					Cenário Baixa		Cenário Alta	
					25%	50%	25%	50%
Impacto no resultado								
Risco Cambial								
Caixa e equivalentes de caixa	158	US\$	5,0076	791	(198)	(395)	198	396
Contas a receber de clientes	3.851	US\$	5,0076	19.284	(4.821)	(9.642)	4.821	9.642
Fornecedores	(47.074)	US\$	5,0076	(235.728)	58.932	117.864	(58.932)	(117.864)
Empréstimos e financiamentos	(482.334)	US\$	5,0076	(2.415.336)	603.834	1.207.668	(603.834)	(1.207.668)
Instrumentos financeiros derivativos	16.510	US\$	5,0076	82.675	(20.668)	(41.337)	20.669	41.338
Passivos relacionados a contratos de clientes	(8.955)	US\$	5,0076	(44.843)	11.211	22.421	(11.211)	(22.422)
Total	(517.844)			(2.593.157)	648.290	1.296.579	(648.288)	(1.296.576)
Risco de taxa de juros								
Aplicações Financeiras	23.964	CDI	13,65%	3.271	(818)	(1.636)	818	1.636
Empréstimos e financiamentos	(2.355.944)	LIBOR 6M	5,15%	(121.331)	30.333	60.666	(30.333)	(60.666)
Empréstimos e financiamentos	(481.834)	CDI	13,65%	(65.770)	16.443	32.885	(16.443)	(32.885)
Total	(2.837.778)			(187.101)	46.775	93.551	(46.775)	(93.551)

28.6 Contabilidade de *hedge*

A Paranapanema adotou o seguinte programa de *hedge accounting*:

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

Em dezembro de 2022, a Companhia descontinuou o programa e efetuou a baixa do saldo apurado na conta de Ajuste de avaliação Patrimonial no montante de R\$779.406 para o resultado financeiro, em razão da situação atual da Companhia conforme descrito na nota 1.

O objetivo do programa era garantir que um percentual da receita equivalente ao prêmio das vendas indexadas ao dólar não seja impactado com variação cambial.

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

28.6.2 Hedge de Valor Justo de Estoques

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

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

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

28.7 Risco de crédito

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

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

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

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

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

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativos					
Caixa e Equivalentes de Caixa	05	414	2.447	419	2.500
Aplicações Financeiras	05	23.724	21.350	23.724	21.350
Banco Conta vinculada	05	11	97	11	97
Contas a receber de clientes	06	22.395	40.678	22.011	40.547
Outros Ativos	09	62.302	58.179	62.803	58.783
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	82.674	87.840	82.674	87.840
		191.520	210.591	191.642	211.117

28.8 Risco de liquidez

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

Os valores apresentados incluem principal e juros calculados, utilizando-se a taxa de dólares norte-americanos de conversão vigente em 30 de setembro de 2023 (R\$5,0076/US\$1,0000) para as dívidas denominadas em dólares norte-americanos (PPE, ACC e Finimp), e as taxas de juros dos contratos vigentes.

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

	Notas	Valor	Consolidado			
			Até 1 ano	1 - 2 anos	2 - 4 anos	Mais que 4 anos
Ativos						
Caixa e Equivalentes de Caixa	05	419	419	-	-	-
Aplicações Financeiras	05	23.724	23.724	-	-	-
Banco Conta vinculada	05	11	11	-	-	-
Contas a receber de clientes	06	22.011	22.011	-	-	-
Outros Ativos	09	62.803	10.422	52.381	-	-
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	82.674	82.674	-	-	-
		<u>191.642</u>	<u>139.261</u>	<u>52.381</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Passivos						
Empréstimos e Financiamentos	16	(3.635.262)	(3.150.598)	(130.985)	(323.049)	(30.630)
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	(99.387)	(99.387)	-	-	-
Passivo de Arrendamento	15	9.851	9.851	-	-	-
Créditos de Clientes	20	(2.272)	(2.272)	-	-	-
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	(1)	(1)	-	-	-
Fornecedores	13	(617.400)	(570.489)	(46.911)	-	-
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	(13.478)	(13.478)	-	-	-
		<u>(4.357.949)</u>	<u>(3.826.374)</u>	<u>(177.896)</u>	<u>(323.049)</u>	<u>(30.630)</u>
Posição Líquida		(4.166.307)	(3.687.113)	(125.515)	(323.049)	(30.630)

28.9 Gestão do capital

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

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

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Empréstimos e financiamentos	16	3.635.262	3.192.291	3.635.262	3.192.291
Operações com forfaiting e cartas de crédito	14	13.478	11.152	13.478	11.152
Instrumentos financeiros derivativos a pagar	28	(82.673)	(86.787)	(82.673)	(86.787)
(-) Caixa e equivalentes de caixa	05	(414)	(2.447)	(419)	(2.500)
(-) Aplicações financeiras	05	(23.724)	(21.350)	(23.724)	(21.350)
(-) Banco conta vinculada	05	(11)	(97)	(11)	(97)
(=) Dívida líquida c/ Derivativos Embutidos		<u>3.541.918</u>	<u>3.092.762</u>	<u>3.541.913</u>	<u>3.092.709</u>
Patrimônio líquido	21	(4.007.932)	(2.817.566)	(4.007.932)	(2.817.566)
Ajuste de avaliação patrimonial	21.h	115.013	135.535	115.013	135.535
Total Capital Próprio		<u>(4.122.945)</u>	<u>(2.953.101)</u>	<u>(4.122.945)</u>	<u>(2.953.101)</u>
Quociente de alavancagem		-609,60%	1398,07%	-609,59%	1398,36%

29. Compromissos assumidos

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

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

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

	Controladora/Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Até 1 Ano	<u>880</u>	<u>4.499</u>
	880	4.499

30. Seguros

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

Em 30 de setembro de 2023, as importâncias seguradas e limite de cobertura contratados nos respectivos ramos de seguros eram compostos por:

Ramo	Valor em Risco Declarado(*)	Limite Máximo Indenizável(*)
Risco Operacional	1.752.652	200.000
Responsabilidade Civil Geral	11.000	11.000
Responsabilidade Civil Diretores e Administradores (D&O)	20.000	20.000
Transportes (território nacional)	4.800.000	17.527
Transportes (território internacional)	1.333.333	60.005
Ações Judiciais e Financeiras		Valor Estipulado para Causa defendida
Veículos		100% do valor do veículo (Base Tabela FIPE)
Vida em Grupo		30 x salário base

*Não Auditado pelos auditores independentes

31. Previdência privada

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

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

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

O valor das contribuições efetuadas aos planos pela Companhia e empresas controladas no período foi de R\$1.155 (R\$1.269 no mesmo período de 2022).

32. Plano de remuneração variável

32.1 - Termos e condições gerais

a) Beneficiários:

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

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

b) Condições para exercício:

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

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

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

c) Critérios para fixação do prazo de exercício:

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

d) Forma de liquidação:

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

33. Informações complementares à demonstração do fluxo de caixa

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

	01/01/23 a 30/09/23	01/01/22 a 30/09/22
Ajustes para reconciliar o (prejuízo) líquido		
Atividades Operacionais	527.348	76.920
Depreciação Represada no Estoque	(8.735)	(8.400)
Provisão (reversão) perda estimada do valor recuperável	3.783	(1.354)
Provisão de perdas estimadas - Estoque	165	(321)
Provisão de perdas estimadas - Desp Antec	-	(3.991)
Provisão de perdas estimadas - Impostos a Recuperar	20.711	-
Provisão para perdas demandas judiciais	17.440	12.336
Ajuste a valor presente - clientes e fornecedores	(476)	163
Ajuste de avaliação patrimonial	-	42.220
Encargos financeiros - Clientes	414	(15.860)
Encargos financeiros - Estoque	(11)	24
Encargos financeiros - Outros Ativos	23	770
Encargos financeiros - Instrum Financ	1.981	(2.412)
Encargos financeiros - Fornecedores	(9.691)	28.746
Encargos financeiros - IR Pagar	468.581	-
Encargos financeiros - Adto Clientes	(4.100)	12.592
Encargos financeiros - Contingencias	37.329	12.492
Encargos financeiros - Invest PL	(66)	(85)
Atividades de investimento	83.775	87.641
Valor residual de ativo permanente baixado	4	1.747
Depreciação e amortização	74.944	77.497
Depreciação Represada no Estoque	8.735	8.400
Encargos financeiros	52	(50)
Impairment / Prov. Perdas	40	47
Atividades de financiamento	294.507	95.669
Amortização direito de uso do ativo	9.400	10.181
Custos de transação - reperfilamento	-	(4.793)
Encargos Financeiros	285.107	90.281

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Negativa de Opinião

Aos Conselheiros e Diretores da Paranapanema S.A.
Dias D'Avila – BA

Introdução

Fomos contratados para revisar as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Paranapanema S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de Setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de Setembro de 2023 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 dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21(R1) e a 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. Em decorrência dos assuntos descritos no parágrafo Base para abstenção de conclusão, não nos foi possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar nossa conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

Alcance da revisão

Nossa responsabilidade é a de conduzir uma 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). Contudo, devido aos assuntos descritos na seção "Base para abstenção de conclusão", não foi possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar nossa conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

Base para abstenção de conclusão

1. Conforme nota explicativa nº 1, a Companhia ajuizou o pedido de recuperação judicial em conjunto com as controladas CDPC – Centro de Distribuição de Produtos de Cobre Ltda. e Paraibuna Agropecuária Ltda. Durante o período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2023, a Companhia incorreu em prejuízos de R\$ 1.174.406 mil e, naquela data, o passivo circulante excedeu o ativo circulante em R\$ 3.405.659 mil. Essas condições, juntamente com outros assuntos descritos na nota explicativa nº 1, e o fato da Companhia ter ingressado no processo de recuperação judicial, indicam a existência de incertezas significativas que podem levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. A reversão desta situação depende da homologação pelo juiz do plano de recuperação judicial. Considerando que o plano de recuperação, apresentado em 16 de Fevereiro de 2023 e aprovado pela assembleia de credores em 24 de Agosto de 2023, está sujeito à homologação pelo juiz, não foi possível determinar, no estágio atual, qual será o desfecho desse assunto e seus possíveis impactos sobre as demonstrações financeiras, bem como concluímos se o pressuposto de continuidade operacional, base para a elaboração das demonstrações financeiras da Companhia, é apropriado.
2. O balanço patrimonial em 30 de Setembro de 2023 apresenta na rubrica de imobilizado e intangível o montante de R\$ 1.032.436 mil. De acordo com o CPC 01 - Redução ao valor recuperável de ativos, existem indicadores de impairment, no entanto a Companhia não efetuou a avaliação do valor recuperável de suas Unidades Geradoras de Caixa. Se a Administração tivesse elaborado a análise do valor recuperável, certos elementos das demonstrações financeiras poderiam ser afetados de forma relevante. No entanto, foi impraticável para nós quantificar os efeitos dos possíveis ajustes.

Abstenção de conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Devido à relevância dos assuntos descritos no parágrafo Base para abstenção de conclusão, não nos foi possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar a nossa conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas. Consequentemente, não expressamos uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

Fomos também contratados para revisar as demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34 em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Devido à relevância dos assuntos descritos no parágrafo Base para abstenção de conclusão, também não nos foi possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar a nossa conclusão que essas demonstrações do valor adicionado foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 10 de Novembro de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-014428/O-6
Marcelo Gavioli
Contador CRC 1SP201409/O-1

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

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

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em atendimento ao artigo 27, §1º, inciso VI da Resolução CVM nº 80/2022, a Diretoria Estatutária, representada pelos abaixo assinados, declara que revisou, discutiu e concordou com as Informações Trimestrais da Companhia "controladora e consolidado" referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023.

Dias d'Ávila, 10 de novembro de 2023.

Diretor Presidente e de Relações com Investidores
Marcelo José Milliet

Diretor Financeiro
Marcelo Vaz Bonini

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

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

COMPANHIA ABERTA

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

Em atendimento ao artigo 27, §1º, inciso V da Resolução CVM nº 80/2022, a Diretoria Estatutária, representada pelos abaixo assinados, declara que revisou, discutiu e concordou com as opiniões expressas no relatório emitido em 10 de novembro de 2023 pela KPMG Auditores Independentes da Companhia e de suas Controladas, com relação as Informações Trimestrais da Companhia "controladora e consolidado" referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023.

Dias d'Ávila, 10 de novembro de 2023.

Diretor Presidente e de Relações com Investidores
Marcelo José Milliet

Diretor Financeiro
Marcelo Vaz Bonini