

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 - 01/01/2022 à 30/09/2022	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	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 - 01/01/2022 à 30/09/2022	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	20
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	21
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	54
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	118
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	119
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	120
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2022
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	246.359
Preferenciais	0
Total	246.359
Em Tesouraria	
Ordinárias	936
Preferenciais	0
Total	936

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	2.717.552	2.375.910
1.01	Ativo Circulante	791.321	937.719
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	10.890	11.050
1.01.02	Aplicações Financeiras	350.107	475.858
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	350.107	475.858
1.01.02.03.02	Aplicações Financeiras	350.107	475.858
1.01.03	Contas a Receber	263.012	255.039
1.01.03.01	Clientes	263.012	255.039
1.01.04	Estoques	106.058	122.007
1.01.06	Tributos a Recuperar	19.974	20.888
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	41.280	52.877
1.01.08.02	Ativos de Operações Descontinuadas	2.562	41.200
1.01.08.02.01	Ativos Não Circulantes Mantidos para Venda	2.562	41.200
1.01.08.03	Outros	38.718	11.677
1.01.08.03.01	Outros Ativos	38.718	11.677
1.02	Ativo Não Circulante	1.926.231	1.438.191
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	252.724	154.774
1.02.01.04	Contas a Receber	6.223	6.649
1.02.01.04.01	Clientes	1.295	2.123
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	4.928	4.526
1.02.01.06	Ativos Biológicos	183.802	109.798
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	62.699	38.327
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	34.157	12.284
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	592	378
1.02.01.10.05	IRPJ e CSLL a Recuperar	27.950	25.665
1.02.02	Investimentos	210.718	180.736
1.02.02.01	Participações Societárias	192.194	159.369
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	18.524	21.367
1.02.03	Imobilizado	1.327.480	966.342
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.302.197	941.868
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	25.283	24.474
1.02.03.02.01	Direito de Uso de Ativos	25.283	24.474
1.02.04	Intangível	135.309	136.339
1.02.04.01	Intangíveis	135.309	136.339

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	2.717.552	2.375.910
2.01	Passivo Circulante	535.613	360.244
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	49.424	48.330
2.01.01.01	Obrigações Sociais	49.424	48.330
2.01.01.01.01	Obrigações Sociais e Previdenciárias	49.424	48.330
2.01.02	Fornecedores	190.100	151.042
2.01.03	Obrigações Fiscais	37.367	32.867
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	28.225	23.501
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	10.412	3.125
2.01.03.01.02	Parcelamentos Tributários	7.740	9.081
2.01.03.01.03	Outros Tributos Federais	10.073	11.295
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	8.999	9.237
2.01.03.02.02	ICMS a Recolher	8.999	9.237
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	143	129
2.01.03.03.01	ISS a Recolher	143	129
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	234.345	91.332
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	49.827	69.142
2.01.04.02	Debêntures	184.518	22.190
2.01.05	Outras Obrigações	24.377	36.673
2.01.05.02	Outros	24.377	36.673
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	841	16.345
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	13.929	10.263
2.01.05.02.05	Adiantamento de Clientes	2.197	3.063
2.01.05.02.06	Passivo de Arrendamento	7.394	6.950
2.01.05.02.07	Instrumentos Financeiros Derivativos - Swap	16	52
2.02	Passivo Não Circulante	1.093.529	1.058.228
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	813.765	800.989
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	412.732	236.862
2.02.01.02	Debêntures	401.033	564.127
2.02.02	Outras Obrigações	35.669	36.918
2.02.02.02	Outros	35.669	36.918
2.02.02.02.03	Parcelamentos Tributários	2.921	7.662
2.02.02.02.04	Outros Impostos a Pagar	0	205
2.02.02.02.05	Outras Contas a Pagar	492	59
2.02.02.02.06	Passivo de Arrendamento	17.857	16.116
2.02.02.02.07	Instrumentos Financeiros Derivativos - Swap	110	367
2.02.02.02.08	Obrigações sociais e previdenciárias	14.289	12.509
2.02.03	Tributos Diferidos	222.763	200.858
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	222.763	200.858
2.02.04	Provisões	21.332	19.463
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	21.332	19.463
2.03	Patrimônio Líquido	1.088.410	957.438
2.03.01	Capital Social Realizado	543.934	543.934
2.03.02	Reservas de Capital	960	960
2.03.04	Reservas de Lucros	150.212	266.732
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	157.375	292.131

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-7.163	-25.399
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	254.202	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	139.102	145.812

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	438.402	1.271.986	430.831	1.187.747
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-241.584	-702.828	-254.733	-747.961
3.02.01	Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	27.619	64.651	11.549	24.091
3.02.02	Custo dos Produtos Vendidos	-269.203	-767.479	-266.282	-772.052
3.03	Resultado Bruto	196.818	569.158	176.098	439.786
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-43.122	-117.416	-49.476	-114.952
3.04.01	Despesas com Vendas	-35.621	-98.927	-28.969	-76.922
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-22.849	-63.522	-17.788	-52.817
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-479	-561	-106	-26
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	6.521	2.624	0	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	-5.158	-5.904
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	9.306	42.970	2.545	20.717
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	153.696	451.742	126.622	324.834
3.06	Resultado Financeiro	-16.129	-49.582	-9.033	-32.753
3.06.01	Receitas Financeiras	18.886	56.491	23.587	39.900
3.06.02	Despesas Financeiras	-35.015	-106.073	-32.620	-72.653
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	137.567	402.160	117.589	292.081
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-42.037	-109.869	-19.994	-70.092
3.08.01	Corrente	-33.036	-87.964	-3.205	-36.744
3.08.02	Diferido	-9.001	-21.905	-16.789	-33.348
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	95.530	292.291	97.595	221.989
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	95.530	292.291	97.595	221.989
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,3869	1,1742	0,3837	0,8728

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
4.01	Lucro Líquido do Período	95.530	292.291	97.595	221.989
4.03	Resultado Abrangente do Período	95.530	292.291	97.595	221.989

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	261.978	239.364
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	404.976	316.920
6.01.01.01	Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	402.160	292.081
6.01.01.02	Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	-64.651	-24.091
6.01.01.03	Depreciação, Amortização e Exaustão	53.560	54.349
6.01.01.05	Resultado na Alienação de Ativo Imobilizado	-11.772	-2.775
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-42.970	-20.717
6.01.01.07	Provisão para Riscos Cíveis, Trabalhistas e Tributários	2.706	2.620
6.01.01.08	Provisão para Impairment de Contas a Receber de Clientes	494	-133
6.01.01.10	Participação dos Administradores	13.127	9.804
6.01.01.11	Variações Monetárias e Encargos sobre Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	77.033	40.382
6.01.01.12	Juros sobre Passivos de Arrendamento	1.817	1.592
6.01.01.13	Juros sobre Aplicações Financeiras	-26.528	-35.690
6.01.01.15	Exclusão do ICMS da base de Cálculo do PIS e da COFINS	0	-502
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-142.998	-77.556
6.01.02.01	Contas a Receber	15.645	-71.631
6.01.02.02	Estoques	15.949	-15.182
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-23.402	74.595
6.01.02.04	Outros Ativos	-28.062	1.713
6.01.02.05	Dividendos Recebidos	16.992	14.080
6.01.02.06	Fornecedores	32.930	17.381
6.01.02.07	Obrigações Sociais e Previdenciárias	-10.253	-1.916
6.01.02.08	Adiantamento de Clientes	-866	-2.714
6.01.02.09	Obrigações Tributárias	-14.735	-4.695
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	3.743	3.971
6.01.02.11	Pagamento de Juros sobre Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-75.447	-37.217
6.01.02.12	Pagamento de Juros sobre Passivo de Arrendamento	-1.817	-1.592
6.01.02.13	Impostos Pagos (IR e CSLL)	-73.675	-54.349
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-230.885	-230.993
6.02.01	Aquisição de Imobilizado	-395.852	-227.954
6.02.02	Aquisição de Ativo Biológico	-7.507	-10.026
6.02.03	Aquisição de Intangível	-2.721	-693
6.02.04	Aporte de Capital	-6.615	-2.852
6.02.05	Recebimento na Venda de Ativos não Circulantes Mantidos para Venda	15.550	0
6.02.06	Recebimento em Alienação de Ativo Imobilizado	14.213	4.626
6.02.07	Aplicações Financeiras	-801.747	-850.514
6.02.08	Resgate de Aplicações Financeiras	954.026	856.719
6.02.09	Adiantamento Futuro Aumento de Capital	-232	-299
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-31.253	-22.375
6.03.01	Pagamento de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	-135.219	-64.262
6.03.02	Passivo de Arrendamento Pagos	-5.147	-2.455
6.03.03	Emissão de Debêntures (Líquido dos Custos de Captação)	0	59.547
6.03.04	Empréstimos Captados	213.355	26.256

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
6.03.05	Empréstimos e Debêntures Pagos	-62.250	-41.461
6.03.06	Recompra de Ações	-41.992	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-160	-14.004
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	11.050	35.709
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	10.890	21.705

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	543.934	960	266.732	0	145.812	957.438
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	543.934	960	266.732	0	145.812	957.438
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-41.992	-48.439	0	-90.431
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	0	-41.992	0	0	-41.992
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-48.439	0	-48.439
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	299.001	-6.710	292.291
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	292.291	0	292.291
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	6.710	-6.710	0
5.05.02.06	Realização - Custo Atribuído	0	0	0	6.710	-6.710	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-74.528	3.640	0	-70.888
5.06.04	Reserva de Lucros Realizada - Ativos Biológicos	0	0	-3.640	3.640	0	0
5.06.05	Dividendos Adicionais Propostos	0	0	-70.888	0	0	-70.888
5.07	Saldos Finais	543.934	960	150.212	254.202	139.102	1.088.410

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	543.934	960	86.501	0	154.759	786.154
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	543.934	960	86.501	0	154.759	786.154
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-24.576	-29.326	0	-53.902
5.04.06	Dividendos	0	0	-24.576	-29.326	0	-53.902
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	228.699	-6.710	221.989
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	221.989	0	221.989
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	6.710	-6.710	0
5.05.02.06	Realização- Custo Atribuído	0	0	0	6.710	-6.710	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-2.385	2.385	0	0
5.06.04	Reserva de lucros realizada- Ativos Biológicos	0	0	-2.385	2.385	0	0
5.07	Saldos Finais	543.934	960	59.540	201.758	148.049	954.241

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
7.01	Receitas	1.684.280	1.543.003
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.614.023	1.517.891
7.01.02	Outras Receitas	70.751	24.979
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-494	133
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-949.509	-876.255
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-642.080	-664.565
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-307.429	-211.690
7.03	Valor Adicionado Bruto	734.771	666.748
7.04	Retenções	11.091	-30.258
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-53.560	-54.349
7.04.02	Outras	64.651	24.091
7.04.02.01	Variação Valor Justo Ativo Biológico	64.651	24.091
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	745.862	636.490
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	99.461	60.617
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	42.970	20.717
7.06.02	Receitas Financeiras	56.491	39.900
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	845.323	697.107
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	845.323	697.107
7.08.01	Pessoal	157.196	135.627
7.08.01.01	Remuneração Direta	118.961	104.495
7.08.01.02	Benefícios	31.820	25.546
7.08.01.03	F.G.T.S.	6.415	5.586
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	260.562	239.190
7.08.02.01	Federais	185.353	160.628
7.08.02.02	Estaduais	73.325	77.096
7.08.02.03	Municipais	1.884	1.466
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	111.797	78.200
7.08.03.01	Juros	106.073	72.653
7.08.03.02	Aluguéis	5.724	5.547
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	302.641	231.084
7.08.04.02	Dividendos	48.439	29.326
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	254.202	201.758
7.08.05	Outros	13.127	13.006
7.08.05.01	Participação dos Administradores	13.127	13.006

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	2.707.188	2.365.300
1.01	Ativo Circulante	832.233	958.723
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	48.397	30.410
1.01.02	Aplicações Financeiras	350.107	475.858
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	350.107	475.858
1.01.02.03.02	Aplicações Financeiras	350.107	475.858
1.01.03	Contas a Receber	263.592	255.345
1.01.03.01	Clientes	263.592	255.345
1.01.04	Estoques	108.387	123.058
1.01.06	Tributos a Recuperar	20.059	20.898
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	41.691	53.154
1.01.08.02	Ativos de Operações Descontinuadas	2.562	41.200
1.01.08.02.01	Ativos Não Circulantes Mantidos para Venda	2.562	41.200
1.01.08.03	Outros	39.129	11.954
1.01.08.03.01	Outros Ativos	39.129	11.954
1.02	Ativo Não Circulante	1.874.955	1.406.577
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	375.488	264.341
1.02.01.04	Contas a Receber	6.250	6.676
1.02.01.04.01	Clientes	1.295	2.123
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	4.955	4.553
1.02.01.06	Ativos Biológicos	306.250	219.056
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	62.988	38.609
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	34.157	12.284
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	881	660
1.02.01.10.05	IRPJ e CSLL a Recuperar	27.950	25.665
1.02.02	Investimentos	18.524	21.367
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	18.524	21.367
1.02.03	Imobilizado	1.345.634	984.530
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.320.351	960.056
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	25.283	24.474
1.02.03.02.01	Direito de Uso de Ativos	25.283	24.474
1.02.04	Intangível	135.309	136.339
1.02.04.01	Intangíveis	135.309	136.339

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	2.707.188	2.365.300
2.01	Passivo Circulante	519.455	344.609
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	50.583	48.898
2.01.01.01	Obrigações Sociais	50.583	48.898
2.01.01.01.01	Obrigações Sociais e Previdenciárias	50.583	48.898
2.01.02	Fornecedores	171.893	133.718
2.01.03	Obrigações Fiscais	38.035	33.632
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	28.871	24.252
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	10.828	3.569
2.01.03.01.02	Parcelamentos Tributários	7.740	9.081
2.01.03.01.03	Outros Tributos Federais	10.303	11.602
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	9.011	9.240
2.01.03.02.02	ICMS a Recolher	9.011	9.240
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	153	140
2.01.03.03.01	ISS a Recolher	153	140
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	234.345	91.332
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	49.827	69.142
2.01.04.02	Debêntures	184.518	22.190
2.01.05	Outras Obrigações	24.599	37.029
2.01.05.02	Outros	24.599	37.029
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	841	16.345
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	14.151	10.564
2.01.05.02.05	Adiantamento de Clientes	2.197	3.118
2.01.05.02.06	Passivo de Arrendamento	7.394	6.950
2.01.05.02.07	Instrumentos Financeiros Derivativos - Swap	16	52
2.02	Passivo Não Circulante	1.099.323	1.063.253
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	813.765	800.989
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	412.732	236.862
2.02.01.02	Debêntures	401.033	564.127
2.02.02	Outras Obrigações	35.669	36.918
2.02.02.02	Outros	35.669	36.918
2.02.02.02.03	Parcelamentos Tributários	2.921	7.662
2.02.02.02.04	Outros Impostos a Pagar	0	205
2.02.02.02.05	Outras Contas a Pagar	492	59
2.02.02.02.06	Passivo de Arrendamento	17.857	16.116
2.02.02.02.07	Instrumentos Financeiros Derivativos - Swap	110	367
2.02.02.02.08	Obrigações sociais e previdenciárias	14.289	12.509
2.02.03	Tributos Diferidos	228.426	205.533
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	228.426	205.533
2.02.04	Provisões	21.463	19.813
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	21.463	19.813
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.088.410	957.438
2.03.01	Capital Social Realizado	543.934	543.934
2.03.02	Reservas de Capital	960	960
2.03.04	Reservas de Lucros	150.212	266.732
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	157.375	292.131

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-7.163	-25.399
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	254.202	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	139.102	145.812

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	441.405	1.278.256	432.468	1.191.766
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-234.214	-662.957	-252.571	-727.815
3.02.01	Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	37.571	98.795	14.855	40.735
3.02.02	Custo dos Produtos Vendidos	-271.785	-761.752	-267.426	-768.550
3.03	Resultado Bruto	207.191	615.299	179.897	463.951
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-53.869	-163.985	-53.278	-138.767
3.04.01	Despesas com Vendas	-36.597	-101.008	-29.593	-78.419
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-23.339	-65.078	-18.482	-54.482
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-455	-550	-56	24
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	6.522	2.651	0	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	-5.147	-5.890
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	153.322	451.314	126.619	325.184
3.06	Resultado Financeiro	-15.055	-47.328	-8.828	-32.379
3.06.01	Receitas Financeiras	19.978	58.809	23.794	40.322
3.06.02	Despesas Financeiras	-35.033	-106.137	-32.622	-72.701
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	138.267	403.986	117.791	292.805
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-42.737	-111.695	-20.196	-70.816
3.08.01	Corrente	-33.428	-88.803	-3.310	-36.977
3.08.02	Diferido	-9.309	-22.892	-16.886	-33.839
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	95.530	292.291	97.595	221.989
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	95.530	292.291	97.595	221.989
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	95.530	292.291	97.595	221.989
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,3869	1,1742	0,3837	0,8728

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	95.530	292.291	97.595	221.989
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	95.530	292.291	97.595	221.989
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	95.530	292.291	97.595	221.989

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	275.109	239.974
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	439.448	334.374
6.01.01.01	Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	403.986	292.805
6.01.01.02	Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	-98.795	-40.735
6.01.01.03	Depreciação, Amortização e Exaustão	77.609	66.816
6.01.01.05	Resultado na Alienação de Ativo Imobilizado	-11.770	-2.775
6.01.01.07	Provisão para Riscos Cíveis, Trabalhistas e Tributários	2.487	2.928
6.01.01.08	Provisão para Impairment de Contas a Receber de Clientes	482	-251
6.01.01.10	Participação dos Administradores	13.127	9.804
6.01.01.11	Variações Monetárias e Encargos sobre Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	77.033	40.382
6.01.01.12	Juros sobre Passivo de Arrendamento	1.817	1.592
6.01.01.13	Juros sobre Aplicações Financeiras	-26.528	-35.690
6.01.01.15	Exclusão do ICMS da base de Cálculo do PIS e da COFINS	0	-502
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-164.339	-94.400
6.01.02.01	Contas a Receber	15.383	-70.759
6.01.02.02	Estoques	14.671	-16.154
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-23.477	74.579
6.01.02.04	Outros Ativos	-28.203	1.615
6.01.02.06	Fornecedores	30.815	14.641
6.01.02.07	Obrigações Sociais e Previdenciárias	-9.662	-1.560
6.01.02.08	Adiantamento de Clientes	-921	-2.686
6.01.02.09	Obrigações Tributárias	-13.746	-3.782
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	3.664	3.794
6.01.02.11	Pagamento de Juros sobre Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-75.447	-37.217
6.01.02.12	Pagamento de Juros sobre Passivo de Arrendamento	-1.817	-1.592
6.01.02.13	Impostos Pagos (IR e CSLL)	-75.599	-55.279
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-225.869	-230.124
6.02.01	Aquisição de Imobilizado	-395.905	-228.659
6.02.02	Aquisição de Ativo Biológico	-9.285	-11.603
6.02.03	Aquisição de Intangível	-2.721	-693
6.02.05	Recebimento na Venda de Ativos não Circulantes Mantidos para Venda	15.550	0
6.02.06	Recebimento em Alienação de Ativo Imobilizado	14.213	4.626
6.02.07	Aplicações Financeiras	-801.747	-850.514
6.02.08	Resgate de Aplicações Financeiras	954.026	856.719
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-31.253	-22.390
6.03.01	Pagamento de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	-135.219	-64.262
6.03.02	Passivos de Arrendamento Pagos	-5.147	-2.455
6.03.03	Emissão de Debêntures (Líquido dos Custos de Captação)	0	59.547
6.03.04	Empréstimos Captados	213.355	26.256
6.03.05	Empréstimos e Debêntures Pagos	-62.250	-41.476
6.03.06	Recompra de Ações	-41.992	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	17.987	-12.540
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	30.410	54.260

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	48.397	41.720

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	543.934	960	266.732	0	145.812	957.438	0	957.438
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	543.934	960	266.732	0	145.812	957.438	0	957.438
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-41.992	-48.439	0	-90.431	0	-90.431
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	0	-41.992	0	0	-41.992	0	-41.992
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-48.439	0	-48.439	0	-48.439
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	299.001	-6.710	292.291	0	292.291
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	292.291	0	292.291	0	292.291
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	6.710	-6.710	0	0	0
5.05.02.06	Realização - Custo Atribuído	0	0	0	6.710	-6.710	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-74.528	3.640	0	-70.888	0	-70.888
5.06.04	Reserva de Lucros Realizada - Ativos Biológicos	0	0	-3.640	3.640	0	0	0	0
5.06.05	Dividendos Adicionais Propostos	0	0	-70.888	0	0	-70.888	0	-70.888
5.07	Saldos Finais	543.934	960	150.212	254.202	139.102	1.088.410	0	1.088.410

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	543.934	960	86.501	0	154.759	786.154	6	786.160
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	543.934	960	86.501	0	154.759	786.154	6	786.160
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-24.576	-29.326	0	-53.902	-2	-53.904
5.04.06	Dividendos	0	0	-24.576	-29.326	0	-53.902	0	-53.902
5.04.08	Diluição de Capital de Não Controladores	0	0	0	0	0	0	-2	-2
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	228.699	-6.710	221.989	0	221.989
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	221.989	0	221.989	0	221.989
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	6.710	-6.710	0	0	0
5.05.02.06	Realização - Custo Atribuído	0	0	0	6.710	-6.710	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-2.385	2.385	0	0	0	0
5.06.04	Reserva de Lucros Realizada - Ativo Biológico	0	0	-2.385	2.385	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	543.934	960	59.540	201.758	148.049	954.241	4	954.245

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 30/09/2021
7.01	Receitas	1.691.131	1.547.422
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.620.815	1.522.184
7.01.02	Outras Receitas	70.798	24.987
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-482	251
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-910.660	-852.644
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-619.286	-642.794
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-291.374	-209.850
7.03	Valor Adicionado Bruto	780.471	694.778
7.04	Retenções	21.186	-26.081
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-77.609	-66.816
7.04.02	Outras	98.795	40.735
7.04.02.01	Variação Valor Justo Ativo Biológico	98.795	40.735
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	801.657	668.697
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	58.809	40.322
7.06.02	Receitas Financeiras	58.809	40.322
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	860.466	709.019
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	860.466	709.019
7.08.01	Pessoal	166.748	144.326
7.08.01.01	Remuneração Direta	124.392	109.500
7.08.01.02	Benefícios	35.646	28.991
7.08.01.03	F.G.T.S.	6.710	5.835
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	266.088	242.350
7.08.02.01	Federais	190.699	163.696
7.08.02.02	Estaduais	73.367	77.109
7.08.02.03	Municipais	2.022	1.545
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	111.862	78.253
7.08.03.01	Juros	106.137	72.701
7.08.03.02	Aluguéis	5.725	5.552
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	302.641	231.084
7.08.04.02	Dividendos	48.439	29.326
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	254.202	201.758
7.08.05	Outros	13.127	13.006
7.08.05.01	Participação dos Administradores	13.127	13.006

Comentário do Desempenho

COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO 3º TRIMESTRE DE 2022

As informações contábeis intermediárias consolidadas foram preparadas de acordo com CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – (IASB).

Irani registra Receita Líquida de R\$ 441 mi no 3T22, Lucro Líquido de R\$ 95 mi e EBITDA Ajustado de R\$ 137 mi. Nos últimos 12 meses, o EBITDA Ajustado atingiu R\$ 553 milhões, crescimento de 31,0% em relação a 2021

PRINCIPAIS INDICADORES - CONSOLIDADO	3T22	2T22	3T21	Var. 3T22/ 2T22	Var. 3T22/ 3T21	9M22	9M21	Var. 9M22/ 9M21	UDM22	UDM21	Var. UDM22/ UDM21
Econômico e Financeiro (R\$ mil)											
Receita Líquida de Vendas	441.405	428.907	432.468	2,9%	2,1%	1.278.256	1.191.766	7,3%	1.692.324	1.482.701	14,1%
Mercado Interno	386.006	357.785	367.448	7,9%	5,1%	1.075.360	1.005.602	6,9%	1.426.076	1.259.274	13,2%
Mercado Externo	55.399	71.122	65.020	-22,1%	-14,8%	202.896	186.164	9,0%	266.248	223.427	19,2%
Lucro Bruto (incluso *)	207.191	207.162	179.897	0,0%	15,2%	615.299	463.951	32,6%	783.372	555.209	41,1%
(*) Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	37.571	35.138	14.855	6,9%	152,9%	98.795	40.735	142,5%	101.909	50.290	102,6%
Margem Bruta	46,9%	48,3%	41,6%	-1,4p.p.	5,3p.p.	48,1%	38,9%	9,2p.p.	46,3%	37,4%	8,9p.p.
Resultado Operacional antes de Tributos e Participações	138.267	126.131	117.791	9,6%	17,4%	403.986	292.805	38,0%	501.396	327.815	53,0%
Margem Operacional	31,3%	29,4%	27,2%	1,9p.p.	4,1p.p.	31,6%	24,6%	7,0p.p.	29,6%	22,1%	7,5p.p.
Lucro Líquido	95.530	84.613	97.595	12,9%	-2,1%	292.291	221.989	31,7%	355.617	255.906	39,0%
Margem Líquida	21,6%	19,7%	22,6%	1,9p.p.	-1,0p.p.	22,9%	18,6%	3,4p.p.	21,0%	17,3%	3,7p.p.
EBITDA ajustado ¹	137.368	144.816	140.316	-5,1%	-2,1%	418.752	359.740	16,4%	552.933	422.164	31,0%
Margem EBITDA ajustada	31,1%	33,8%	32,4%	-2,7p.p.	-1,3p.p.	32,8%	30,2%	2,6p.p.	32,7%	28,5%	4,2p.p.
Dívida Líquida (R\$ milhões)	649,7	619,8	271,4	4,8%	139,4%	649,7	271,4	139,4%	649,7	271,4	139,4%
Dívida Líquida/EBITDA ajustado(x)	1,18	1,11	0,64	6,3%	84,4%	1,18	0,64	84,4%	1,18	0,64	84,4%
Dados Operacionais (t)											
Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)											
Produção/Vendas	45.759	39.960	39.823	14,5%	14,9%	120.153	120.883	-0,6%	156.819	163.093	-3,8%
Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)											
Produção	76.800	75.000	74.000	2,4%	3,8%	217.419	223.697	-2,8%	290.910	299.131	-2,7%
Vendas	30.182	32.716	31.966	-7,7%	-5,6%	94.664	93.731	1,0%	126.989	126.334	0,5%
Mercado Interno	25.985	28.093	28.124	-7,5%	-7,6%	81.188	81.105	0,1%	109.240	109.222	0,0%
Mercado Externo	4.197	4.623	3.842	-9,2%	9,2%	13.476	12.626	6,7%	17.749	17.112	3,7%
Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)											
Produção	3.008	3.934	4.097	-23,5%	-26,6%	11.236	12.215	-8,0%	14.471	15.422	-6,2%
Vendas	3.021	4.240	4.009	-28,8%	-24,6%	11.421	12.280	-7,0%	14.670	15.138	-3,1%
Mercado Interno	73	87	130	-16,1%	-43,8%	259	329	-21,3%	371	503	-26,2%
Mercado Externo	2.948	4.153	3.879	-29,0%	-24,0%	11.162	11.951	-6,6%	14.299	14.635	-2,3%

¹ EBITDA (lucro antes de juros, tributos, depreciação, amortização e exaustão) ver o capítulo neste release.

- A receita líquida no 3T22 registrou aumento de 2,1% quando comparada ao 3T21 e de 2,9% em relação ao 2T22. O aumento registrado no 3T22 se deve à boa performance de vendas em especial do segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado).
- O volume de vendas do segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) aumentou 14,9% na comparação com o 3T21, assim como aumentou 14,5% quando comparado com o 2T22, totalizando 45,8 mil toneladas no 3T22, devido principalmente ao crescimento da demanda deste segmento e ainda do aumento da capacidade de produção em função da implementação do projeto da Expansão da Embalagem SC ([Gaia II](#)). Já o segmento de Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) totalizou 30,2 mil toneladas de venda, registrando redução de 5,6% quando comparado ao 3T21, e redução de 7,7% quando comparado com o 2T22, devido a menor disponibilidade de papel para venda por estar sendo utilizado para produção do segmento Embalagens Sustentáveis

Comentário do Desempenho

(Papelão Ondulado). O segmento Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina) apresentou redução de 24,6% quando comparado com o 3T21, redução de 28,8% quando comparado com o 2T22, alcançando 3,0 mil toneladas, devido principalmente a menor disponibilidade de produção e venda no período.

- O lucro bruto do 3T22 apresentou aumento de 15,2% em comparação ao 3T21 e estável quando comparado ao 2T22. O crescimento em relação ao 3T21 está principalmente relacionado ao crescimento da receita verificado no comparativo dos trimestres, e, também, ao crescimento do valor justo dos ativos biológicos da Companhia que vem sendo impulsionado pelo aumento de preços de madeira no mercado.
- As despesas com vendas no 3T22 totalizaram R\$ 36.597 mil, um aumento de 23,7% quando comparadas com as do 3T21 e de 4,0% em relação às do 2T22, e representaram 8,3% da receita líquida consolidada, maior que os 6,8% no 3T21 e que os 8,2% no 2T22 em função de aumento nos preços de fretes de vendas. As despesas administrativas no 3T22 totalizaram R\$ 23.339 mil, um aumento de 26,3% quando comparadas às do 3T21, e de 10,2% quando comparadas com as do 2T22 em função principalmente dos efeitos da inflação repassados nas despesas, e representaram 5,3% da receita líquida consolidada, maior que os 4,3% no 3T21, e menor que os 4,9% do 2T22.
- O resultado líquido foi de R\$ 95.530 mil de lucro no 3T22 em comparação ao lucro de R\$ 97.595 mil no 3T21 e R\$ 84.613 mil no 2T22. O principal impacto positivo no lucro líquido deste trimestre em comparação ao 2T22 foi devido ao reconhecimento de provisão de Participação dos Administradores no montante de R\$ 11.215 mil no 2T22, enquanto neste 3T22 foi de R\$ 1.912 mil.
- O EBITDA Ajustado no 3T22 foi de R\$ 137.368 mil com margem de 31,1%, 2,1% inferior ao apurado no 3T21, que foi de R\$ 140.316 mil com margem de 32,4%, e 5,1% inferior quando comparado ao 2T22, que foi de R\$ 144.816 mil com margem de 33,8%. As variações se devem principalmente a redução de preços do segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) e do Segmento Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina); em contrapartida, os custos se mantiveram estáveis neste trimestre em comparação ao 2T22, quando ainda estavam em maior queda em especial em relação às aparas. Nos últimos 12 meses, o EBITDA Ajustado atingiu a marca de R\$ 552.933 mil.
- A relação dívida líquida/EBITDA Ajustado foi de 1,18 vezes no 3T22, contra 0,64 vezes no 3T21 e 1,11 vezes no 2T22. A elevação do indicador em ambas as comparações se deve ao aumento da dívida líquida, devido ao fluxo de caixa livre negativo no período, ocasionado pelos desembolsos da Plataforma Gaia. A realavancagem é natural durante a execução dos investimentos e encontra-se

Comentário do Desempenho

em linha com os parâmetros estabelecidos na [Política de Gestão Financeira](#) da Companhia, que estabelece uma meta de 2,5x.

- A posição de caixa no trimestre findo em 30 de setembro de 2022 foi de R\$ 398.504 mil (composta por aplicações financeiras e caixa e equivalentes de caixa) e 78% da dívida bruta está classificada no longo prazo, sendo 96% denominada em moeda local e 4% denominada em moeda estrangeira.
- Evento subsequente: concluímos com sucesso a captação de R\$ 720 milhões via debêntures que foram lastro para emissão de CRAs. A emissão contou com duas séries, sendo uma de 5 anos com taxa de CDI + 1,40% a.a. e outra de 7 anos com taxa de CDI + 1,75% a.a. Para mais informações, acesse o [Comunicado ao Mercado divulgado no dia 18 de outubro de 2022](#).
- Melhor empresa na categoria papel e celulose, no prêmio Melhores e Maiores, realizado pela Revista EXAME.
- Por mais um ano, fomos reconhecidos com o Troféu Transparência, figurando entre as dez empresas com receita líquida de até R\$ 5 bi com demonstrações financeiras mais transparentes do país em 2022.
- A premiação promovida pelo jornal Valor Econômico em conjunto com a PwC Strategy& apontou a Irani como a terceira colocada na categoria Papel e Celulose. Com esta posição e pela primeira vez, passamos a integrar o anuário “Valor Inovação Brasil”.

Destaques do 3T22

O 3T22 foi caracterizado pela maior preocupação com a inflação global e, conseqüentemente, pela intensificação do aumento de juros, especialmente nas economias desenvolvidas. Juros mais altos nos EUA têm fortalecido o dólar frente às demais moedas e trazido preocupações quanto a possível recessão, especialmente na Europa e nos EUA. No *front* local, o Banco Central, que andou à frente da curva, estabilizou os juros no Brasil no patamar de 13,75% a.a. Dados recentes mostram a redução da inflação, inclusive com deflação, o que traz alívio para a atividade econômica. No cenário político, estamos em meio à eleição presidencial, que sempre traz adicional volatilidade aos mercados.

De acordo com a Empapel, a expedição em toneladas de papelão ondulado no 3T22 registrou aumento de 3,9% na comparação com o 3T21, com 1.069 mil toneladas. O aumento do volume deve-se à retomada da economia com redução da inflação, o que demanda maior volume de

Comentário do Desempenho

embalagem de papelão ondulado. Os níveis atuais de expedição, no entanto, estão 13,4% acima dos níveis pré-pandemia (10,4% acima no 2T22), demonstrando a resiliência do setor.

A receita líquida no 3T22 apresentou crescimento de 2,1% no comparativo com o 3T21, e se deve principalmente à boa performance de vendas em especial ao segmento de Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado). O mercado doméstico representou 87% das vendas da Companhia e o mercado externo chegou a 13% no 3T22.

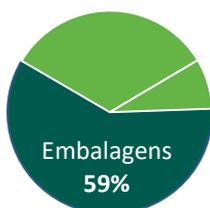
O segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) representou 59% da receita líquida no 3T22. Já o segmento de Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) representou 33% e o segmento Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina), 8%.

Encerramos o trimestre com R\$ 441.405 mil de Receita Líquida, Lucro Líquido de R\$ 95.530 mil e R\$ 137.368 mil de EBITDA Ajustado. A relação dívida líquida/EBITDA Ajustado (alavancagem operacional) foi de 1,18 vezes e a posição de caixa (incluindo aplicações financeiras) foi de R\$ 398.504 mil. A dívida bruta em 30 de setembro de 2022 totalizava R\$ 1.048.236 mil, sendo 78% com vencimento no longo prazo e 96% era denominada em moeda local.

1. DESEMPENHO OPERACIONAL

1.1 Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)

Contribuição na Receita 3T22



O volume de vendas de embalagens sustentáveis de papelão ondulado do Mercado Empapel em toneladas, conforme demonstrado nos gráficos abaixo, registrou aumento no 3T22 de 3,9% quando comparado com o 3T21, assim como o desempenho do volume de vendas da Irani, que registrou aumento de 14,9%, totalizando 45.759 toneladas. Na comparação com o 2T22, o Mercado Empapel aumentou 8,6%, quando o volume da Irani aumentou 14,5%. Este crescimento se deve principalmente ao crescimento da demanda deste segmento e ainda do aumento da capacidade de produção em função da implementação do projeto da Expansão da Embalagem SC ([Gaia II](#)).

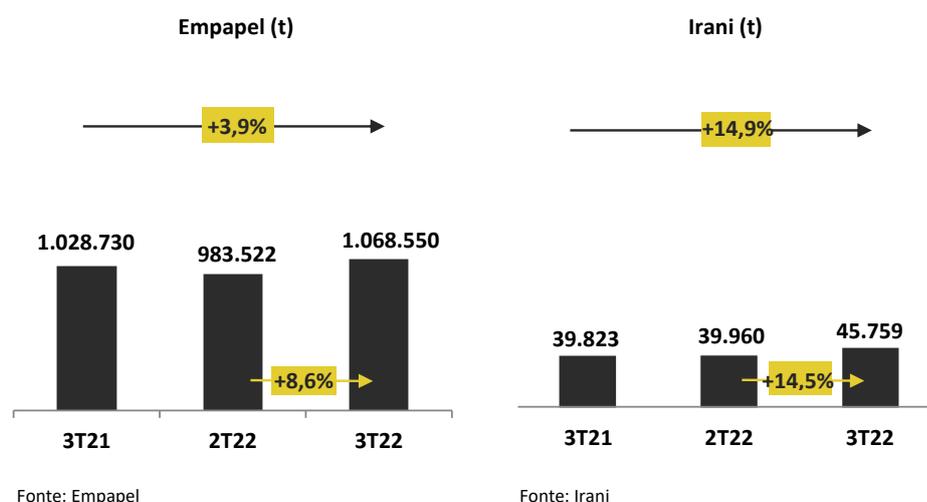
Em toneladas, a participação de mercado da Irani no segmento de Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) no 3T22 foi de 4,3%, 3,9% no 3T21 e 4,1% no 2T22.

Comentário do Desempenho

O volume de vendas de caixas no 3T22 da Irani registrou crescimento de 16,4% em comparação ao 3T21, e 12,0% superior em comparação ao 2T22. As vendas de chapas da Irani aumentaram 9,7% quando comparadas com as do 3T21, e 25,0% superiores quando comparadas com as do 2T22.

As unidades Embalagem SP Indaiatuba e Embalagem SC Campina da Alegria responderam, respectivamente, por 53% e 47% do total vendido no 3T22 de papelão ondulado, com suas produções voltadas inteiramente ao mercado interno.

Volume de Vendas (em toneladas) – Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)

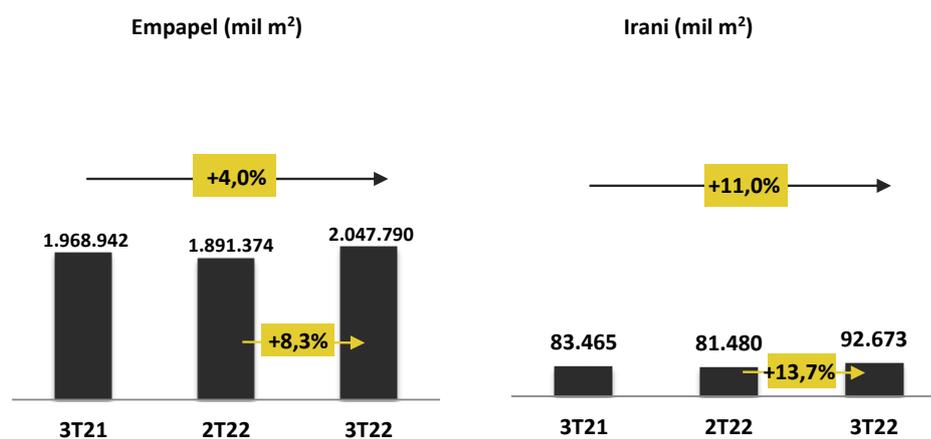


3T22 Empapel (em ton.) são prévias de fechamento. Pode haver alterações nos dados oficiais.

Em metros quadrados (m²), o volume de vendas de embalagens sustentáveis de papelão ondulado do Mercado Empapel apresentou aumento de 4,0% no 3T22 em comparação ao 3T21, enquanto o da Irani registrou aumento de 11,0%. Comparativamente ao 2T22, o volume do Mercado Empapel apresentou aumento de 8,3%, enquanto o da Irani registrou aumento de 13,7%. Em metros quadrados, a participação de mercado da Irani neste segmento foi de 4,5% no 3T22, 4,2% no 3T21 e 4,3% no 2T22.

Comentário do Desempenho

Volume de Vendas (em metros quadrados) – Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)



Fonte: Empapel

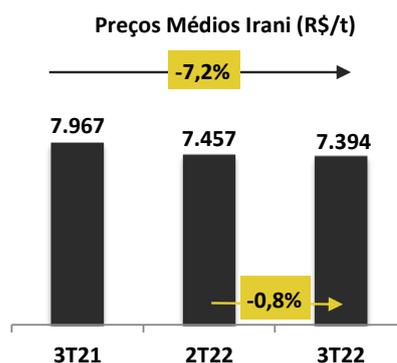
Fonte: Irani

3T22 Empapel (em m²) são prévias de fechamento. Pode haver alterações nos dados oficiais.

O volume da fábrica de Embalagens SP Indaiatuba atingiu 18.428 toneladas de caixas e 5.774 toneladas de chapas no 3T22 em comparação com 17.497 toneladas de caixas e 6.004 toneladas de chapas no 3T21.

O volume da fábrica de Embalagens SC Campina da Alegria registrou volume de vendas de 17.649 toneladas de caixas e 3.908 toneladas de chapas no 3T22 em comparação com 13.502 toneladas de caixas e 2.820 toneladas de chapas no 3T21.

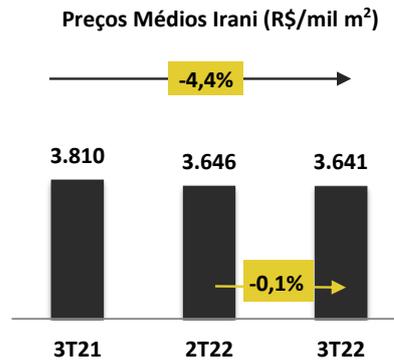
Em toneladas, o preço médio da Irani (CIF) registrou redução de 7,2% no 3T22 em comparação ao 3T21, especialmente devido ao início das operações do Projeto da Expansão da Embalagem SC ([Gaia II](#)). No comparativo do segundo trimestre de 2022, o preço médio da Irani registrou estabilidade.



Nota metodológica: Os preços Irani são sem IPI, com PIS, COFINS, ICMS e ajustados de acordo com o mix de caixas e chapas de mercado.

Em metros quadrados, o preço médio da Irani (CIF) registrou redução de 4,4% no 3T22 em comparação ao 3T21, da mesma forma, pelo aumento da capacidade mencionada acima. No comparativo do segundo trimestre de 2022, o preço médio da Irani permaneceu estável.

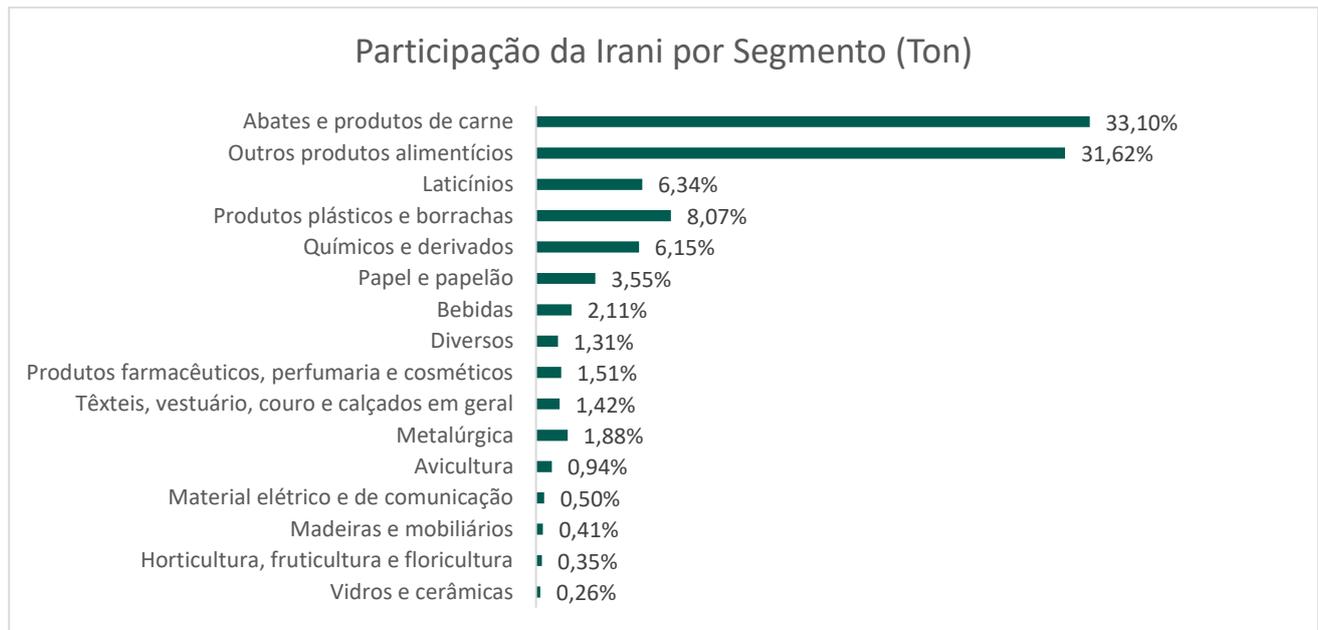
Comentário do Desempenho



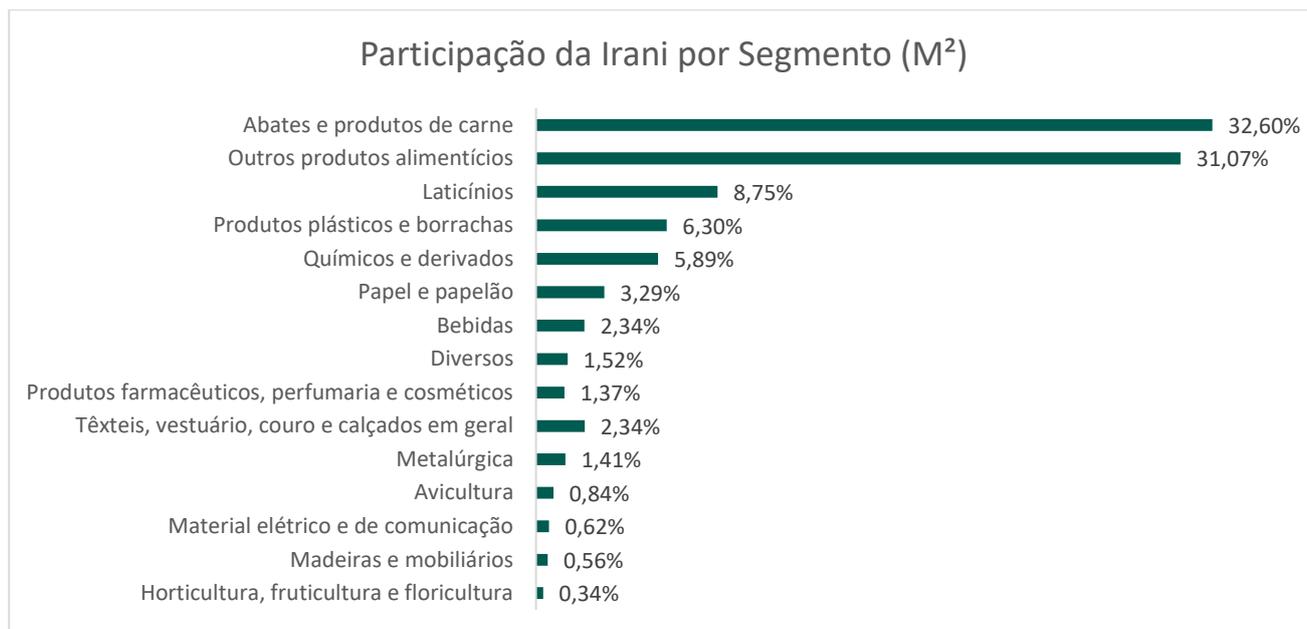
Nota metodológica: Os preços Irani são sem IPI, com PIS, COFINS, ICMS e ajustados de acordo com o mix de caixas e chapas de mercado.

Os preços por m² refletem melhor a dinâmica de mercado por não considerarem eventuais variações de gramatura nos papéis utilizados para fabricação das caixas e chapas.

A participação das vendas da Irani deste Segmento por Sub-Segmento no 3T22 ficou conforme apresentado nos gráficos abaixo:

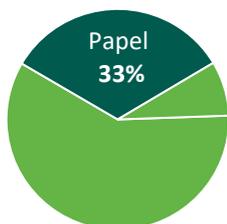


Comentário do Desempenho



1.2 Segmento Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)

Contribuição na Receita 3T22



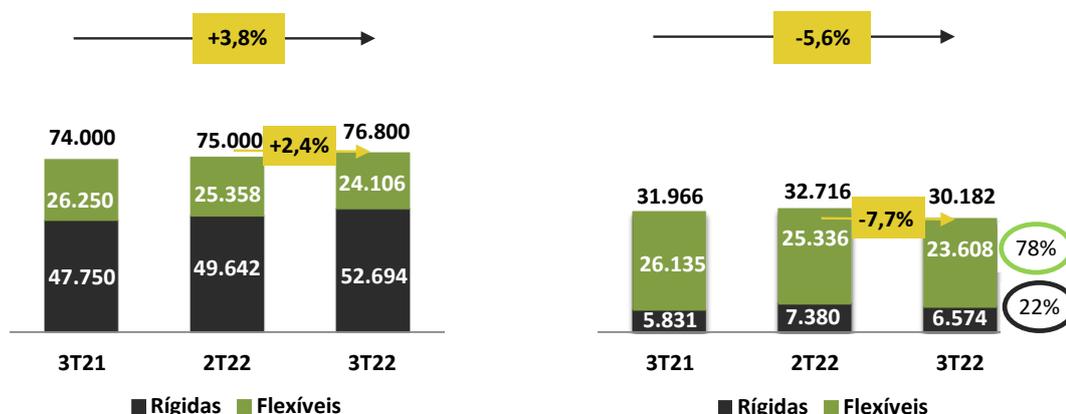
A Irani atua no segmento de Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) nos mercados de papéis para embalagens rígidas (papelão ondulado) e flexíveis (sacaria).

A produção total de papel para embalagens sustentáveis da Companhia no trimestre foi superior em 3,8%, em comparação com o 3T21, e superior em 2,4% em relação ao 2T22. Em relação às vendas, houve redução de 5,6% quando comparadas com as do 3T21 e redução de 7,7% na comparação com as do 2T22.

Comentário do Desempenho

Produção Total de Papel para Embalagens Sustentáveis (t)

Vendas Totais de Papel para Embalagens Sustentáveis (t)

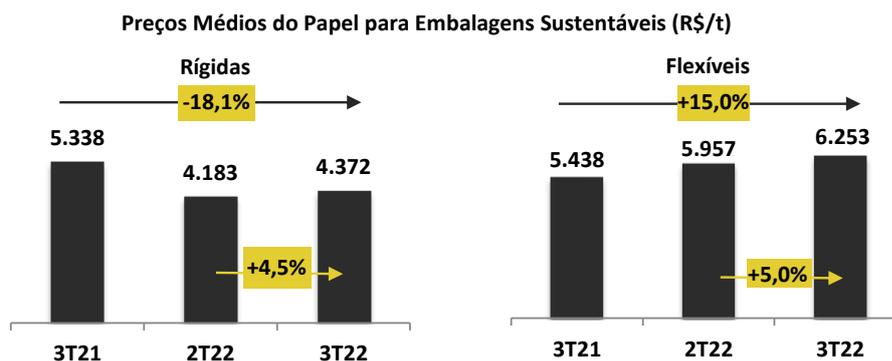


No 3T22, as transferências internas de papel para embalagens rígidas (PO) totalizaram 46.998 toneladas (41.891t no 3T21 e 42.880t no 2T22). Para a fábrica Embalagem SP Indaiatuba, foram alcançadas 23.570 toneladas (23.547t no 3T21 e 22.983t no 2T22) e, para a fábrica Embalagem SC Campina da Alegria, foram transferidas 23.428 toneladas no 3T22 (18.344t no 3T21 e 19.897t no 2T22).

Do total das transferências internas no 3T22, 50% foram para a fábrica Embalagem SP Indaiatuba e 50% para a Embalagem SC Campina da Alegria.

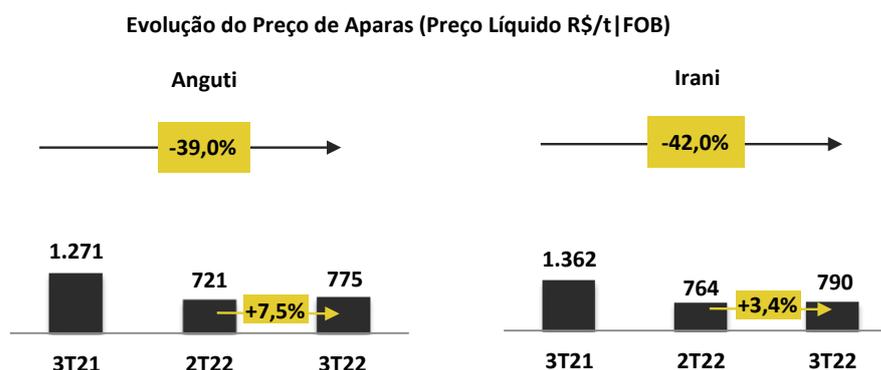
Os papéis para embalagens flexíveis, que representaram 78,2% das vendas de papel neste trimestre, demonstraram aumento de 15,0% no preço quando comparado ao do 3T21, e 5,0% quando comparado ao do 2T22. Os papéis para embalagens rígidas, que representaram 21,8% das vendas de papel neste trimestre, apresentaram redução de 18,1% nos preços do 3T22 quando comparados aos praticados no 3T21 e aumento de 4,5% quando comparados aos do 2T22. Os papéis para embalagens flexíveis são utilizados na fabricação de sacos e sacolas para lojas, alimentos e tele-entrega (*delivery*), e têm apresentado uma dinâmica muito positiva nos últimos anos em função da maior utilização do papel, especialmente em substituição ao plástico, seguindo a tendência ESG. Os papéis para embalagens rígidas são utilizados para fabricação de embalagens de papelão ondulado e maioria da produção é transferida para as fábricas próprias e apenas o excesso de produção é vendido no mercado.

Comentário do Desempenho



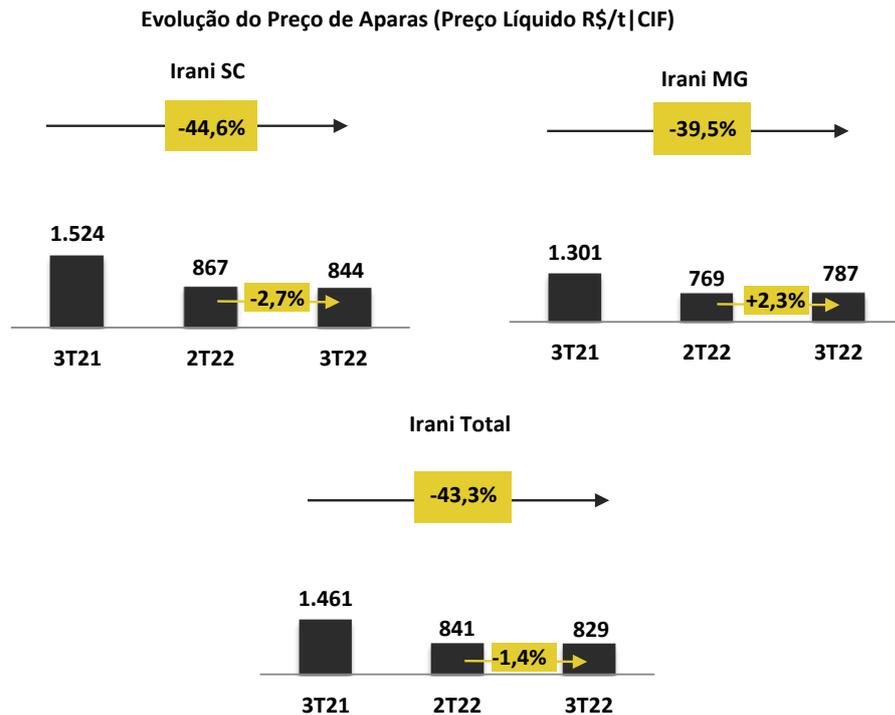
Aparas

O Segmento Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) recicla aparas (papel usado) como matéria-prima para fabricação de boa parte dos produtos, principalmente aqueles utilizados para a produção de Caixas e Chapas de Papelão Ondulado do Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) da Companhia, no conceito de economia circular. A reciclagem aumenta o ciclo de vida da fibra do papel, um recurso que, além de tudo, é renovável, por ter origem em florestas plantadas. A reciclagem das aparas de papel contribui positivamente para a economia de baixo carbono, uma vez que as florestas que deram origem à fibra removeram carbono da atmosfera. As aparas representaram 23% do custo total de produção de papel no 3T22. O mercado de aparas sofre variações relacionadas ao consumo da população, em função da coleta das caixas descartadas por atacadistas, comércio e consumidores, e relacionadas à demanda por papel reciclado, dentre outros fatores. No ano de 2021, os preços de aparas tiveram aumento significativo em relação a 2020, devido à maior demanda, com redução gradativa ao longo dos períodos seguintes. Para 2022, os preços tiveram redução no 3T22 e se apresentaram conforme gráfico abaixo:



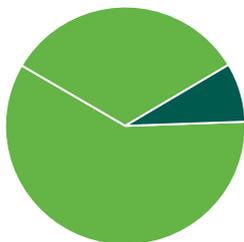
Nota metodológica: Anguti Estatística – Informativo Aparas de Papel.

Comentário do Desempenho



1.3 Segmento Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)

Contribuição na Receita 3T22



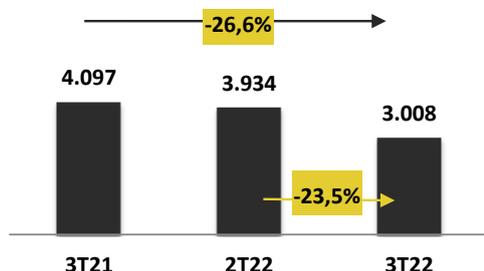
Resinas
8%

A operação Florestal do Rio Grande do Sul produziu e comercializou no 3T22 20 mil metros cúbicos de toras de pinus para o mercado local (18 mil metros no 3T21) e forneceu 180 toneladas de resinas in natura (327 toneladas no 3T21) para serem utilizadas no processo industrial de fabricação de breu e terebintina.

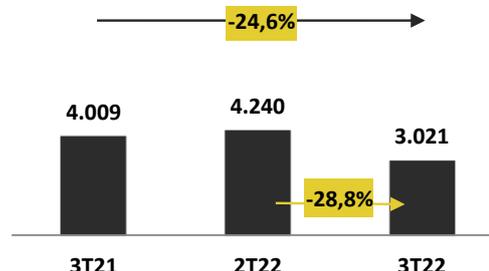
O volume de produção na unidade Resina RS Balneário Pinhal no 3T22 apresentou redução de 26,6% quando comparado ao do 3T21 e redução de 23,5% quando comparado ao do 2T22. O volume de vendas apresentou redução de 24,6% quando comparado ao do 3T21 e redução de 28,8% em relação ao 2T22.

Comentário do Desempenho

Produção de Breu e Terebintina (t)

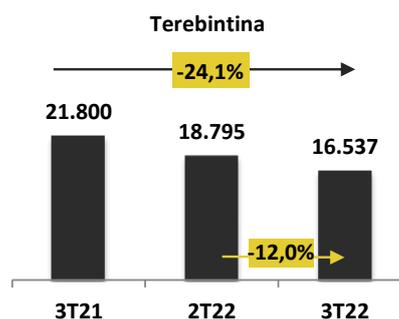
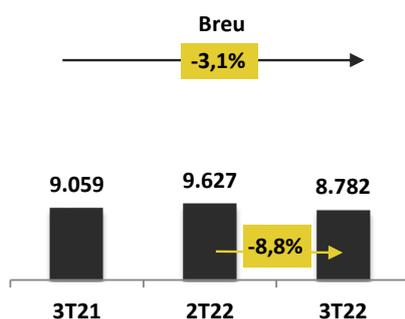


Venda de Breu e Terebintina (t)



No 3T22, o preço médio bruto do breu foi 3,1% inferior ao do 3T21, e 8,8% inferior quando comparado com o 2T22. Já o preço da terebintina teve redução de 24,1% quando comparado ao do 3T21, 12,0% inferior quando comparado com o do 2T22. As variações de preço desses produtos se dão de acordo com o mercado internacional e do câmbio.

Preços Médios (R\$/t)



2. DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

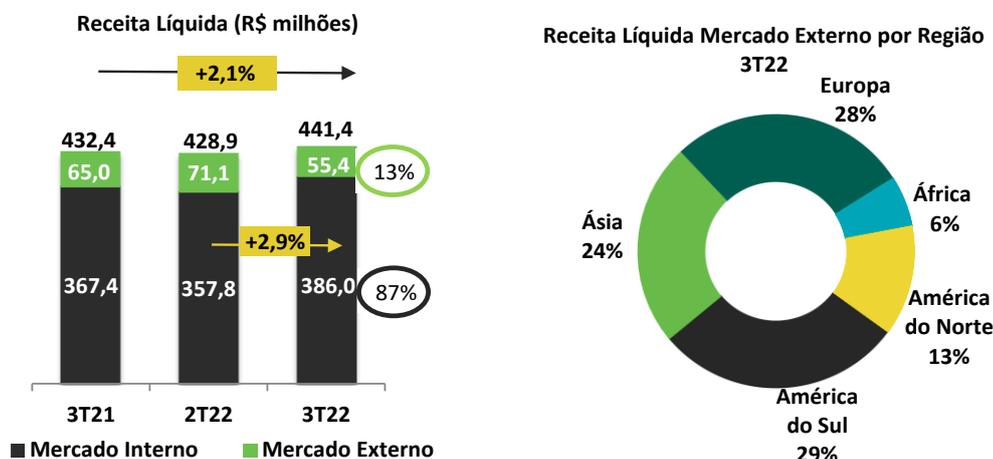
2.1 Receita Líquida de Vendas

A receita líquida de vendas do 3T22 foi de R\$ 441.405 mil, crescimento de 2,1% quando comparada à do 3T21 e de 2,9% quando comparada à do 2T22. O aumento registrado no 3T22 se deve à boa performance de vendas em especial do segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado).

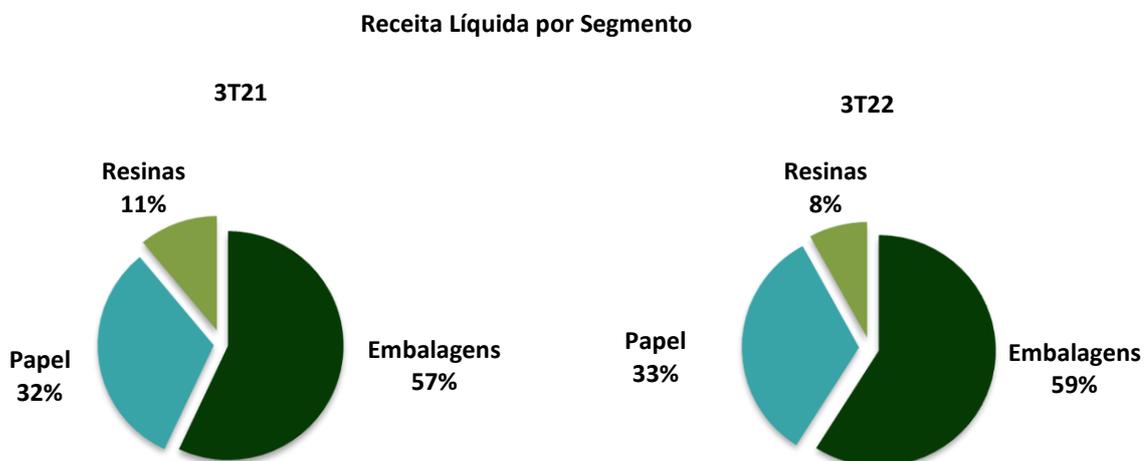
No mercado interno, a receita líquida de vendas foi de R\$ 386.006 mil no trimestre e mostrou aumento de 5,1% quando comparada à do 3T21 e de 7,9% em relação à do 2T22. A receita no mercado doméstico respondeu por 87% do total da receita da Irani no 3T22.

Comentário do Desempenho

As exportações no 3T22 atingiram R\$ 55.399 mil, 14,8% inferiores ao 3T21 e 22,1% inferiores ao 2T22, representando 13% da receita líquida de vendas total. A América do Sul foi o principal destino das exportações, concentrando 29% da receita do mercado externo, seguida pela Europa com 28%. Os demais mercados compreendem: Ásia (24%), América do Norte (13%) e África (6%).



O principal segmento de atuação da Irani é o segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado), responsável por 59% da receita líquida consolidada no 3T22, seguido pelos segmentos Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) com 33% e Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina), com 8%.



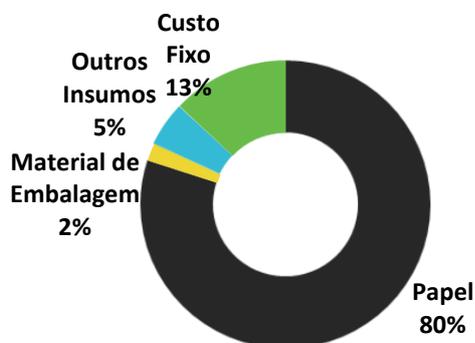
2.2 Custo dos Produtos Vendidos

O custo dos produtos vendidos no 3T22 foi de R\$ 271.785 mil, 1,6% superior ao 3T21, relacionados principalmente ao crescimento da receita líquida registrado no período. A variação do valor justo dos ativos biológicos não está sendo considerada neste valor do custo dos produtos vendidos em ambos os períodos.

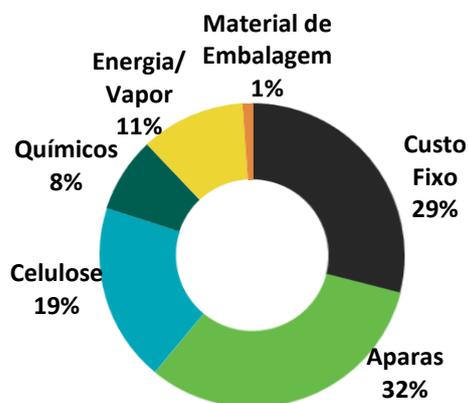
Comentário do Desempenho

A formação do custo por Segmento de atuação da Irani no 3T22 pode ser verificada nos gráficos abaixo.

Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado)

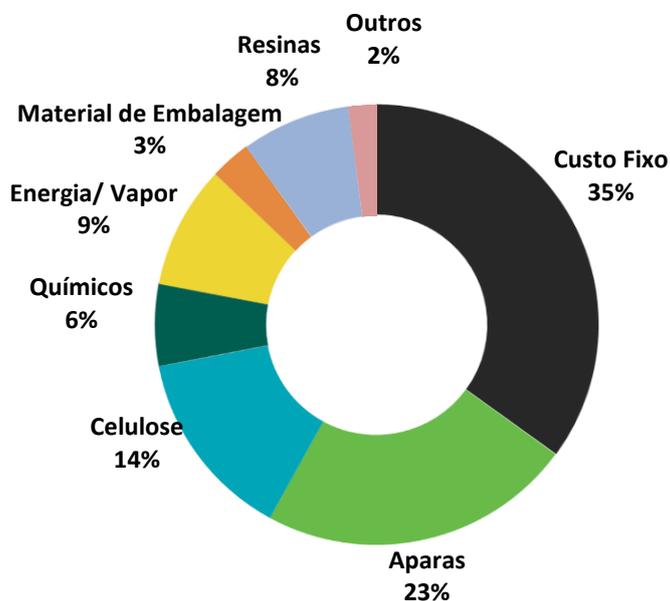


Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)*



* a formação do custo do Segmento Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel) não considera a variação do valor justo dos ativos biológicos.

Custo Total 3T22



Comentário do Desempenho

2.3 Despesas e Receitas Operacionais

As despesas com vendas no 3T22 totalizaram R\$ 36.597 mil, sendo 23,7% superiores quando comparadas ao 3T21, e representaram 8,3% da receita líquida consolidada, maior que os 6,8% no 3T21 em função de aumento nos preços de fretes de vendas.

As despesas administrativas no 3T22 totalizaram R\$ 23.339 mil (R\$ 18.482 mil no 3T21), um aumento de 26,3% quando comparadas ao 3T21 principalmente devido ao aumento das despesas de pessoal em função da atualização pelos acordos coletivos, e também dos efeitos da inflação nas demais despesas, e representaram 5,3% da receita líquida consolidada, maior que os 4,3% no 3T21.

Outras receitas/despesas operacionais líquidas resultaram em uma receita de R\$ 8.434 mil no 3T22, contra uma receita de R\$ 2.189 mil no 3T21, principalmente devido a venda de propriedade para investimento em Rio Negrinho SC.

3. GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA (EBITDA AJUSTADO)

Consolidado (R\$ mil)	3T22	2T22	3T21	Var. 3T22/ 2T22	Var. 3T22/ 3T21	9M22	9M21	Var. 9M22/ 9M21	UDM22	UDM21	Var. UDM22/ UDM21
Lucro Líquido	95.530	84.613	97.595	12,9%	-2,1%	292.291	221.989	31,7%	355.617	255.906	39,0%
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos	42.737	41.518	20.196	2,9%	111,6%	111.695	70.816	57,7%	145.779	71.909	102,7%
Exaustão	8.923	9.508	4.825	-6,2%	84,9%	26.278	14.622	79,7%	33.647	18.070	86,2%
Depreciação e Amortização	18.056	17.247	17.580	4,7%	2,7%	51.331	52.194	-1,7%	69.590	70.485	-1,3%
Resultado Financeiro	15.055	15.853	8.828	-5,0%	70,5%	47.328	32.379	46,2%	60.559	39.883	51,8%
EBITDA	180.301	168.739	149.024	6,9%	21,0%	528.923	392.000	34,9%	665.192	456.253	45,8%
Margem EBITDA	40,8%	39,3%	34,5%	1,5p.p.	6,3p.p.	41,4%	32,9%	8,5p.p.	39,3%	30,8%	8,5p.p.
Ajustes conf Inst.CVM 527/12											
Varição do Valor Justo dos Ativos Biológicos ⁽¹⁾	(37.571)	(35.138)	(14.855)	6,9%	152,9%	(98.795)	(40.735)	142,5%	(101.909)	(50.290)	102,6%
Eventos Não Recorrentes ⁽²⁾	(7.274)	-	(1.189)	-	511,8%	(24.503)	(4.531)	440,8%	(24.503)	(3.761)	551,5%
Participação dos Administradores ⁽³⁾	1.912	11.215	7.336	-83,0%	-73,9%	13.127	13.006	0,9%	14.153	19.962	-29,1%
EBITDA ajustado	137.368	144.816	140.316	-5,1%	-2,1%	418.752	359.740	16,4%	552.933	422.164	31,0%
Margem EBITDA ajustada	31,1%	33,8%	32,4%	-2,7p.p.	-1,3p.p.	32,8%	30,2%	2,6p.p.	32,7%	28,5%	4,2p.p.

¹Variação do valor justo dos ativos biológicos, por não representar geração de caixa no período.

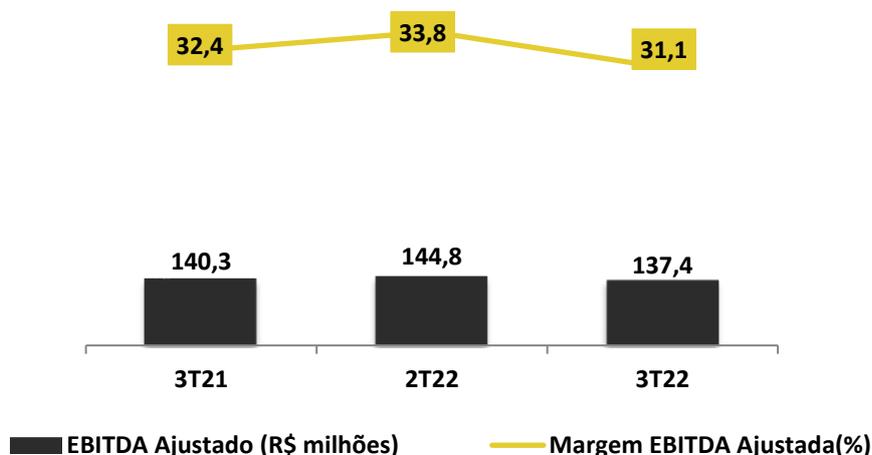
²Eventos Não Recorrentes: O valor de R\$ 7.274 mil refere-se à venda de propriedade para investimento.

³Participação dos Administradores: O valor de R\$ 1.912 mil refere-se à provisão da participação dos administradores nos resultados da Companhia.

A geração operacional de caixa, medida pelo EBITDA Ajustado da operação, totalizou no 3T22 R\$ 137.368 mil, com margem de 31,1%, 2,1% inferior ao 3T21, apurado em R\$ 140.316 mil, e 5,1% inferior ao 2T22, apurado em R\$ 144.816 mil. A redução na margem do 3T22 em relação ao 3T21 e ao 2T22 deve-se principalmente a redução de preços do segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado) e do Segmento Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina), em contrapartida os custos se mantiveram estáveis neste trimestre em comparação ao 2T22, quando ainda estavam em maior queda em especial em relação às aparas. Nos últimos 12 meses, o EBITDA Ajustado atingiu a marca de R\$ 552.933 mil, com margem de 32,7%.

Comentário do Desempenho

EBITDA Ajustado (R\$ milhões) e Margem EBITDA Ajustada (%)



4. RESULTADO FINANCEIRO E ENDIVIDAMENTO

O resultado financeiro está distribuído da seguinte forma:

R\$ mil	3T22	2T22	3T21	9M22	9M21	UDM22 ¹	UDM21 ¹
Receitas Financeiras	19.978	19.042	23.794	58.809	40.322	71.748	45.060
Despesas Financeiras	(35.033)	(34.895)	(32.622)	(106.137)	(72.701)	(132.307)	(84.943)
Resultado Financeiro	(15.055)	(15.853)	(8.828)	(47.328)	(32.379)	(60.559)	(39.883)
Varição cambial ativa	3.821	6.799	17.124	18.338	27.700	21.842	29.892
Varição cambial passiva	(4.782)	(5.353)	(14.776)	(21.768)	(29.550)	(25.107)	(30.566)
Varição cambial líquida	(961)	1.446	(2.348)	(3.430)	(1.850)	(3.265)	(674)
Receitas Financeiras sem variação cambial	16.157	12.243	6.670	40.471	12.622	49.906	15.168
Despesas Financeiras sem variação cambial	(30.251)	(29.542)	(17.846)	(84.369)	(43.151)	(107.200)	(54.377)
Resultado Financeiro sem variação cambial	(14.094)	(17.299)	(11.176)	(43.898)	(30.529)	(57.294)	(39.209)

¹Acumulado dos últimos doze meses.

O resultado financeiro, sem variação cambial, foi negativo de R\$ 14.094 mil no 3T22 contra R\$ 11.176 mil no 3T21 e R\$ 17.299 mil no 2T22. No 3T22, foram imobilizados R\$ 7.314 mil de juros e fianças referentes ao financiamento da FINAME (BNDES) para os investimentos da Plataforma Gaia. Nos 9M22, esse montante corresponde a R\$ 31.525 mil e nos UDM22, a R\$ 38.651 mil. Tais valores não estão inclusos na tabela acima. A redução em relação ao 2T22, considerando tais imobilizações, deve-se principalmente às deflações registradas no IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) neste trimestre. O aumento em relação ao 3T21, considerando tais imobilizações, deve-se principalmente: (i) à normalização da política monetária via aumento da SELIC que impactou no custo médio da dívida e (ii) ao aumento da dívida líquida, principalmente pelos desembolsos dos investimentos da Plataforma Gaia.

Comentário do Desempenho

A variação cambial impactou negativamente os resultados da Companhia em R\$ 961 mil no 3T22, frente ao impacto negativo de R\$ 2.348 mil no 3T21 e frente aos R\$ 1.466 mil positivos no 3T22. A desvalorização do real frente ao dólar neste trimestre impactou positivamente o saldo de contas a receber de clientes externos e negativamente o saldo de dívida em moeda estrangeira.

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia mantinha apenas 4% da sua dívida em moeda estrangeira.

Considerando os fatores citados, o resultado financeiro registrado foi de R\$ 15.055 mil negativos no 3T22, representando aumento de 70,5% em relação ao 3T21 e redução de 5,0% em relação ao 2T22.

Câmbio

A taxa de câmbio, que era de R\$ 5,44/US\$ em 30 de setembro de 2021, ficou estável ao fim de setembro de 2022 (3,24% superior quando comparada com a do 2T22) e chegou a R\$ 5,41/US\$. A taxa de câmbio média deste trimestre foi de R\$ 5,25/US\$, estável quando comparada à taxa de câmbio do mesmo período de 2021 e 6,71% superior quando comparada à do 2T22.

R\$ mil	3T22	2T22	3T21	$\Delta 3T22/2T22$	$\Delta 3T22/3T21$
Dólar final	5,41	5,24	5,44	+3,24%	-0,55%
Dólar médio	5,25	4,92	5,23	+6,71%	+0,38%

Endividamento

Consolidado (R\$ mil)	3T22	3T21
Circulante	234.361	75.536
Não circulante	813.875	559.034
Dívida bruta ¹	1.048.236	634.570
Circulante	22%	12%
Não circulante	78%	88%
Moeda Nacional	1.006.965	607.083
Moeda Estrangeira	41.271	27.487
Dívida bruta ¹	1.048.236	634.570
Moeda Nacional	96%	96%
Moeda Estrangeira	4%	4%
Saldo de Caixa	398.504	363.177
Dívida líquida	649.732	271.393
EBITDA Ajustado LTM	552.931	422.164
Dívida líquida/EBITDA Ajustado	1,18	0,64

¹ Endividamento bruto é calculado somando os empréstimos e financiamentos, debêntures e instrumentos financeiros derivativos – swap.

Comentário do Desempenho

A dívida líquida, em 30 de setembro de 2022, totalizou R\$ 649.732 mil comparado a R\$ 271.393 mil em 30 de setembro de 2021, representando um aumento de 139,4% ou R\$ 378.339 mil, devido ao fluxo de caixa livre negativo no período ocasionado principalmente pelos desembolsos dos investimentos da Plataforma Gaia.

A dívida bruta, em 30 de setembro de 2022, totalizava R\$ 1.048.236 mil comparado a R\$ 634.570 mil em 30 de setembro de 2021, representando um aumento de 65,2% ou R\$ 413.666 mil, devido principalmente à entrada parcial dos recursos do Finame Direto junto ao BNDES, no montante de R\$ 236.517 mil no 4T21 e R\$ 176.099 no 2T22.

O perfil da dívida bruta, em 30 de setembro de 2022, era de 22% com vencimento no curto prazo e 78% com vencimento no longo prazo e 96% era denominado em moeda local e 4% em moeda estrangeira. O custo médio da dívida, nos últimos 12 meses, em 30 de setembro de 2022, foi de 14,0% ao ano. O custo da dívida considera os juros e fianças imobilizados referentes ao financiamento dos investimentos da Plataforma Gaia.

A posição de caixa ao fim de setembro de 2022 foi de R\$ 398.504 mil (composta por aplicações financeiras e caixa e equivalentes de caixa), comparado a R\$ 363.177 mil em 30 de setembro de 2021. Maiores detalhes da variação na posição de caixa podem ser observados da tabela do item Fluxo de Caixa Livre e gráfico do item Posição de caixa.

A relação dívida líquida/EBITDA Ajustado foi de 1,18 vezes no 3T22, contra 0,64 vezes no 3T21. A elevação do indicador se deve ao aumento da dívida líquida, devido ao fluxo de caixa livre negativo no período, ocasionado principalmente pelos desembolsos da Plataforma Gaia. A realavancagem é natural durante a execução dos investimentos e encontra-se em linha com os parâmetros estabelecidos na [Política de Gestão Financeira](#) da Companhia, que estabelece uma meta de 2,5x.

Conforme [Fato Relevante de 28 de maio de 2021](#), o Conselho de Administração da Companhia aprovou a contratação de financiamento com a Agência Especial de Financiamento Industrial S.A. - FINAME (BNDES), no valor de até R\$ 484.000 mil, destinado à execução dos investimentos previstos na Plataforma Gaia. A concessão do financiamento em favor da Companhia foi aprovada pela Diretoria do FINAME em 27 de maio de 2021, no âmbito da linha de crédito denominada FINAME DIRETO, e o contrato foi assinado em 31 de maio de 2021.

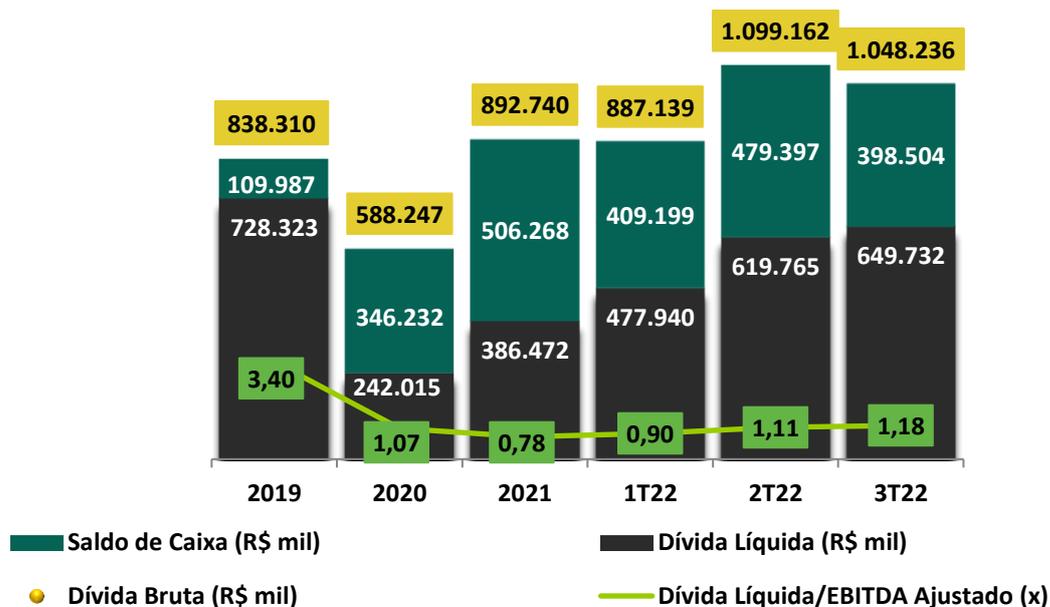
A operação possui prazo total de 16 anos, dos quais 3 anos são de carência para amortização de principal. Os juros são exigidos semestralmente durante o período de carência e amortização.

Os juros efetivos, que consideram o custo do BNDES e a comissão das cartas fiança, garantias da operação, são de IPCA + 6,24% a.a.

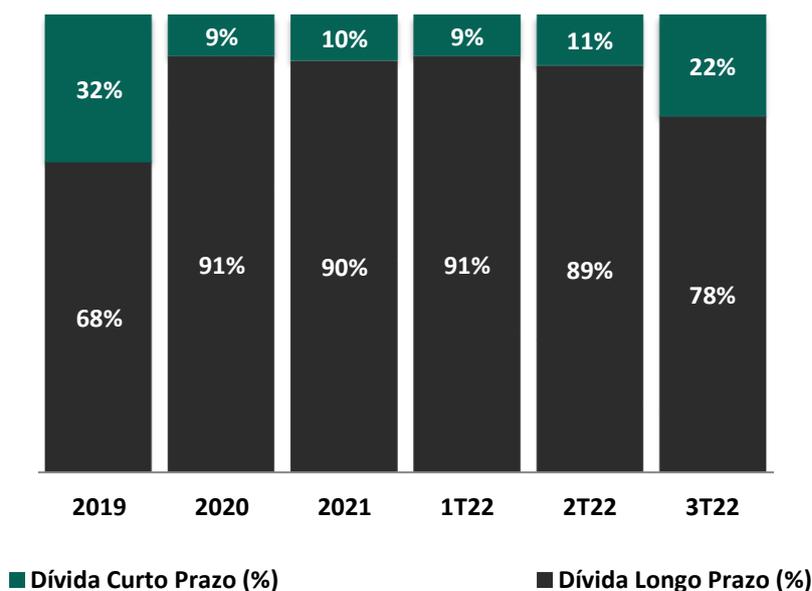
Comentário do Desempenho

O ingresso dos recursos ocorrerá mediante pedidos de liberação, na medida em que forem efetuadas as aquisições e o pagamento dos equipamentos da Plataforma Gaia. Até 30 de setembro de 2022, ocorreram duas liberações parciais que totalizam R\$ 412.615, sendo a primeira durante o 4T21 no montante de R\$ 236.517 e a segunda durante o 3T22, no montante de R\$ 176.099. Restam, portanto, serem recebidos R\$ 71.384 mil.

Endividamento e Dívida Líquida/EBITDA Ajustado

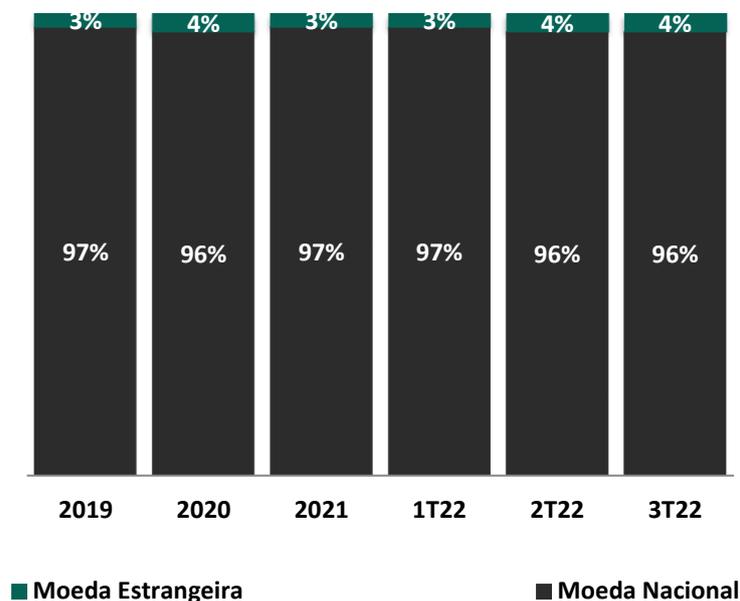


Perfil da Dívida Bruta



Comentário do Desempenho

Composição da Dívida Bruta



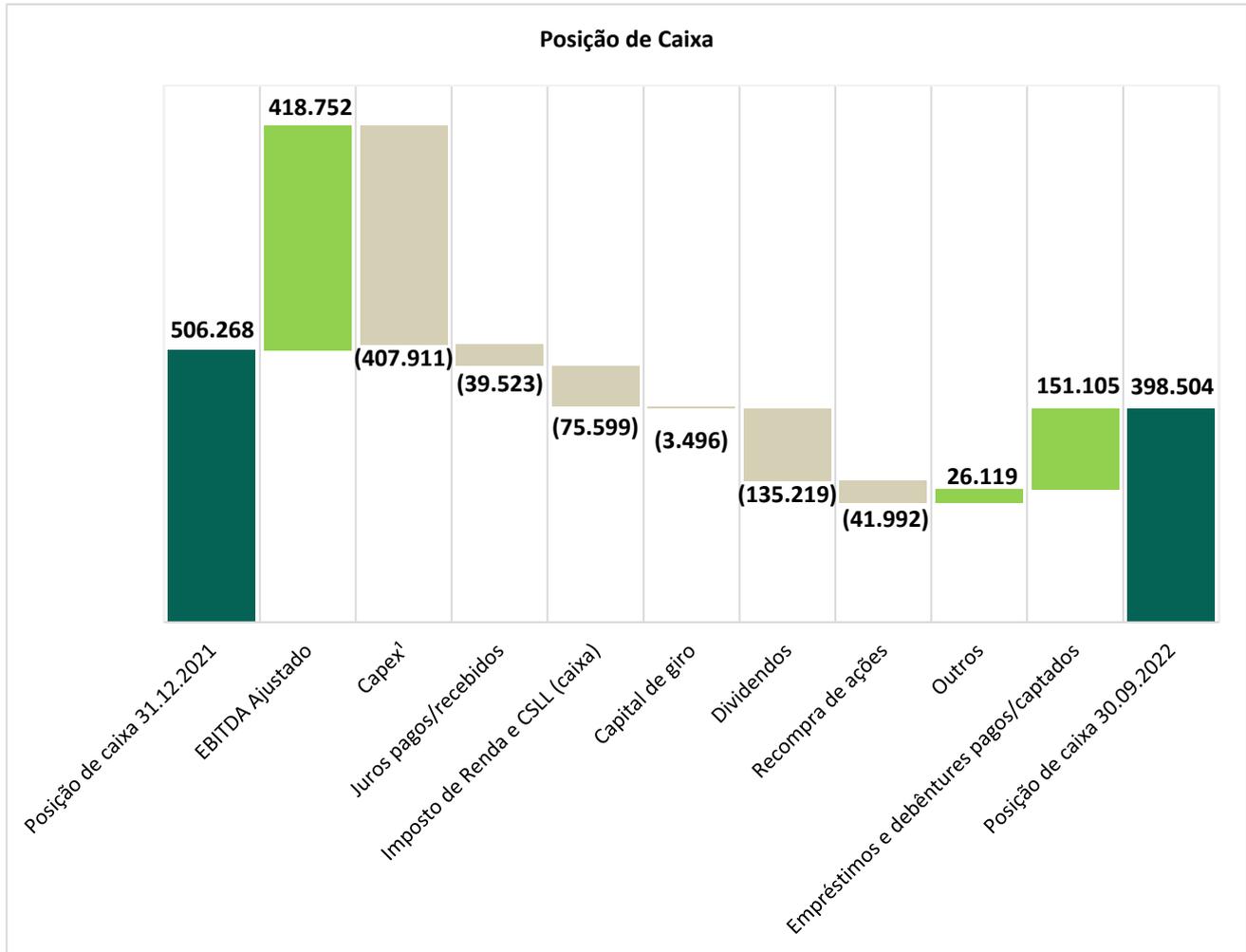
5. RATING DE CRÉDITO

Em 5 de julho de 2021, [a S&P Global Rating elevou o rating](#) de crédito de emissor de longo prazo da Irani de 'brA' para 'brAA' na Escala Nacional Brasil. Também foram elevados os ratings atribuídos às Emissões de Debêntures Verdes (3ª Emissão Pública e 4ª Emissão Privada), de 'brA+' para 'brAA+'. Segundo a agência, a perspectiva estável do rating de emissor indica a expectativa de que a Irani manterá uma geração de caixa crescente nos próximos anos, com maior rentabilidade e fortalecendo suas métricas de crédito, além da expectativa de que a empresa se manterá como entidade isolada em relação a riscos de refinanciamento no nível do grupo controlador.

6. POSIÇÃO DE CAIXA

A posição de caixa da Companhia, que era de R\$ 506.268 mil em 31 de dezembro de 2021, registrou redução de 21,3% nos 9M22. As origens e aplicações dos recursos estão apresentadas conforme segue:

Comentário do Desempenho



¹ Considera o desembolso de R\$ 26.007 mil de juros e fianças imobilizados, referentes ao financiamento dos investimentos da Plataforma Gaia.

Comentário do Desempenho

7. FLUXO DE CAIXA LIVRE

Fluxo de Caixa Livre	3T22	2T22	3T21	UDM22	UDM21
EBITDA Ajustado	137.368	144.816	140.316	552.933	422.166
(-) Capex ⁽¹⁾	(124.193)	(161.515)	(119.506)	(562.517)	(263.260)
(-) Juros pagos/recebidos	(27.310)	7.101	(19.498)	(43.548)	(42.774)
(-) Imposto de Renda e CSLL (caixa)	(27.513)	(22.221)	(25.391)	(105.973)	(66.253)
(+/-) Capital de giro	12.858	24.581	19.171	(5.486)	16.584
(-) Dividendos + JCP	(23.626)	(95.701)	(16.441)	(160.889)	(70.172)
(-) Recompra de ações	(15.983)	(13.785)	-	(60.557)	-
(+/-) Outros	14.089	4.591	2.259	30.777	7.905
Fluxo de Caixa Livre	(54.310)	(112.133)	(19.090)	(355.260)	4.196
Dividendos + JCP	23.626	95.701	16.441	160.889	70.172
Recompra de ações	15.983	13.785	-	60.557	-
Plataforma Gaia ⁽¹⁾	98.681	135.223	96.355	458.995	188.905
Projetos Expansão	-	1	375	121	4.255
Fluxo de Caixa Livre ajustado⁽²⁾	83.979	132.577	94.081	325.302	267.528
FCL ajustado Yield⁽³⁾				19,2%	22,8%

⁽¹⁾ Considera o desembolso de R\$ 5.965 mil no 4T21, R\$ 1.162 mil no 1T22, R\$ 24.845 mil no 2T22 e R\$ 1.329 mil no 3T22 de juros e fianças imobilizados, referentes ao financiamento dos investimentos da Plataforma Gaia.

⁽²⁾ Excluídos dividendos, JCP e Recompra de ações, Plataforma Gaia e Projetos Expansão.

⁽³⁾ Yield - FCL ajustado dividido valor médio de mercado nos UDM.

O Fluxo de Caixa Livre ajustado, que desconsidera os investimentos na Plataforma Gaia e outros Projetos de Expansão, bem como remunerações aos acionistas, foi de R\$ 83.979 mil no 3T22, uma redução de 36,7% em relação ao 2T22 e 10,7% em relação ao 2T21.

A manutenção da geração operacional de caixa (EBITDA) em níveis elevados contribuiu positivamente para o FCL.

A redução nos juros pagos em relação ao trimestre anterior se refere ao pagamento sazonal nos meses de janeiro e julho dos juros da 3ª Emissão de Debêntures Verdes (CELU13).

Neste trimestre, foram distribuídos R\$ 23.626 mil em dividendos referentes ao resultado do 2T22, representando um *payout* de 25% do lucro base para distribuição de dividendos daquele trimestre. Tal valor está alinhado com a Política de Distribuição de Dividendos e Pagamento de Juros sobre o Capital Próprio da Companhia e corresponde a um aumento de 43,7% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.

A linha Outros foi impactada positivamente neste trimestre pelo recebimento parcial da venda do imóvel industrial onde estava localizada a fábrica de embalagem Vila Maria, que teve suas operações descontinuadas no ano de 2019 [e venda de terreno e edificações localizadas em Rio Negrinho - SC](#).

Comentário do Desempenho

Nos últimos 12 meses findos em 30 de setembro de 2022, o Fluxo de Caixa Livre Ajustado foi de R\$ 325.302 mil, um aumento de 21,6% em relação aos R\$ 267.528 mil registrados nos 12 meses findos em 30 de setembro de 2021. Tal aumento foi impactado positivamente pela forte geração operacional de caixa, e negativamente pelo maior pagamento de imposto de renda e CSLL, dado ao maior lucro líquido no período e aumento no Capex de Manutenção.

O *Free Cash Flow Yield* foi de 19,2% nos últimos 12 meses findos em 30 de setembro de 2022, uma redução de 3,6 p.p. em relação ao apurado nos últimos 12 meses findos em 30 de setembro de 2021, devido ao aumento do valor médio de mercado da Companhia nesse período.

8. RETURN ON INVESTED CAPITAL (ROIC)

O Retorno sobre o Capital Investido (ROIC) foi de 24,5% nos últimos 12 meses, uma redução de 1,0 p.p. em relação aos 12 meses findos em 30 de junho de 2022 e aumento de 2,3 p.p. frente aos 12 meses findos em 30 de setembro de 2021. A redução registrada em relação ao trimestre anterior deve-se principalmente ao aumento no Capital Investido Ajustado. Esse efeito é natural durante o *ramp-up* dos Investimentos da Plataforma Gaia, uma vez que o Capex finalizado é adicionado imediatamente ao Capital Investido Ajustado, enquanto os retornos gerados pelos Projetos impactam o Fluxo de Caixa Operacional Ajustado de maneira gradual.

O ROIC em patamares elevados demonstra o comprometimento em gerar retornos consistentes acima do custo do capital (WACC). Nosso ROIC é referência no setor de embalagens sustentáveis no Brasil e no mundo, e demonstra a força do ESG como tendência secular que impulsiona nossos resultados econômicos.

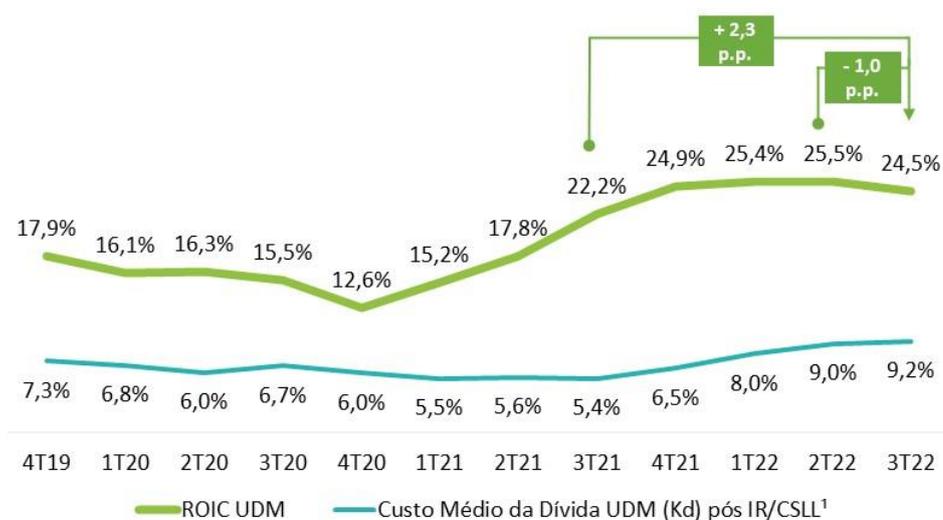
ROIC (R\$ mil) - UDM ⁽¹⁾	3T22	2T22	3T21
Ativo Total	2.528.667	2.375.460	1.945.752
(-) Passivo Total (ex-dívida)	(512.923)	(496.674)	(463.995)
(-) Obras em Andamento	(502.546)	(402.797)	(118.103)
Capital Investido	1.513.198	1.475.990	1.363.654
(-) Ajuste CPC 29 ⁽²⁾	(110.808)	(97.575)	(76.372)
Capital Investido Ajustado	1.402.390	1.378.415	1.287.282
EBITDA Ajustado	552.933	555.881	422.166
(-) Capex Manutenção	(103.401)	(100.665)	(70.100)
(-) Imposto de Renda e CSLL (caixa)	(105.973)	(103.851)	(66.253)
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	343.559	351.365	285.813
ROIC⁽³⁾	24,5%	25,5%	22,2%

⁽¹⁾ Média dos saldos patrimoniais dos 4 últimos trimestres (Últimos Doze Meses)

⁽²⁾ Diferencial do valor justo ativos biológicos menos Impostos Diferidos do Valor justo dos ativos biológicos

⁽³⁾ ROIC (Últimos Doze Meses): Fluxo de Caixa Operacional Ajustado / Capital Investido Ajustado

Comentário do Desempenho



¹Custo Médio da Dívida UDM (Kd) pós IR/CSLL: Juros UDM/média dívida bruta últimos 4 trimestres deduzidos IR/CSLL de 34%. Considera os juros imobilizados referentes ao financiamento dos investimentos da Plataforma Gaia

9. LUCRO LÍQUIDO

No 3T22, o lucro líquido foi de R\$ 95.530 mil em comparação ao lucro de R\$ 97.595 mil no 3T21 e R\$ 84.613 mil de lucro no 2T22. O principal impacto no lucro líquido deste trimestre em comparação ao 2T22 foi devido ao reconhecimento de provisão de Participação dos Administradores no montante de R\$ 11.215 mil no 2T22, enquanto neste 3T22 foi de R\$ 1.912 mil.

10. INVESTIMENTOS

A Companhia mantém sua estratégia de investir na modernização e na automação dos seus processos produtivos. Os investimentos deste trimestre somaram R\$ 145.679 mil e foram basicamente direcionados para reflorestamento, manutenção e melhorias das estruturas físicas, software, máquinas e equipamentos da Companhia. Deste montante, R\$ 90.074 mil foram destinados à execução dos investimentos dos Projetos Gaia I, II e III (1º Ciclo), além de R\$ 7.198 mil nos Projetos Gaia VI, VII, VIII e IX (2º Ciclo).

Comentário do Desempenho

R\$ mil	3T22	9M22
Prédios	1.312	3.987
Equipamentos	138.731	396.691
Intangível	27	2.721
Reflorestamento	5.609	14.677
Total	145.679	418.076

11. PLATAFORMA GAIA

1º Ciclo

Os destaques no terceiro trimestre de 2022 no projeto **Gaia I** - Recuperação de Produtos Químicos e Utilidades deram-se pelo içamento do balão de vapor na Caldeira de recuperação, pela concretagem das bases para o novo digestor e pela execução das bases de tanques e estruturas BHRS (*Blow Heat Recovery System*), bem como pelo recebimento dos equipamentos do pátio de madeiras, o lavador de celulose, a torre de resfriamento e o filtro lavador de lama. Em andamento, seguimos com a montagem da Caldeira de Recuperação e dos equipamentos no pátio de madeiras. Na ilha de BHRS, Evaporação, GNC está em andamento a montagem dos equipamentos e tubulações, bem como a execução das bases civis para instalação da torre de resfriamento. No que tange ao cozimento e à lavagem, está sendo montado o Digestor 7, a reforma do silo cavaco, bem como a construção do prédio do lavador. Na caustificação, está sendo executada a construção da sala elétrica e do prédio para o filtro lama. No Bop (*Balance of plant*) avançamos com a montagem das estruturas *pipe-racks* e infraestrutura de salas elétricas.

No Projeto **Gaia II** - Expansão da Embalagem SC, realizamos o *startup* da impressora Ward e a instalação do Prefeeder na impressora FFG Falcon. Já recebemos a nova resinadeira, bem como a arqueadeira e a paletizadora. Em andamento, está a instalação da linha de paletização automática de chapas, bem como a lapidação do piso nas áreas onde serão instalados os novos equipamentos e seguimos com obras na clichéria, sala de formas e casa de tintas, pinturas e melhorias em geral, alargamento da rua nos fundos da fábrica. Em execução, estão também as adequações referentes ao PPCI (Plano de Prevenção e Proteção Contra Incêndio) com foco na contratação dos próximos pacotes, como casa de bombas, que estão em fase de projetos e orçamentação.

O Projeto **Gaia III** - Reforma da Máquina de Papel 2 iniciou ao final deste terceiro trimestre a [parada de máquina para execução da reforma](#), que se encontra em andamento. Foram concluídos todos os preparativos possíveis antes da parada da máquina, assim como também recebemos todos os equipamentos para a execução da reforma. A execução da parada avança em linha com o planejado.

Comentário do Desempenho

Em relação ao projeto **Gaia IV** - Repotenciação Cristo Rei, obtivemos o DRS e está em andamento o recebimento de propostas de fornecedores para elaboração do Licenciamento Ambiental.

No Projeto **Gaia V** - Repotenciação São Luiz, foi aprovado o Relatório da AIBH do Rio Irani pelo IMA (Instituto do Meio Ambiente de Santa Catarina). Estão em andamento a compilação de documentos para andamento ao processo de licenciamento, a execução de topografia, topobatimetria e implantação de marcos geodésicos, bem como a elaboração de estudo de modelagem hidráulica, socioeconômico e ictioplâncton.

Neste 3T22, foram investidos R\$ 90.074 mil no primeiro Ciclo da Plataforma Gaia, sendo R\$ 68.584 mil no Gaia I, R\$ 8.532 mil no Gaia II e R\$ 12.958 mil no Gaia III. Ao total, foram investidos R\$ 590.944 mil desde o início do primeiro ciclo, sendo o total R\$ 432.173 mil no Gaia I, R\$ 115.291 mil no Gaia II e R\$ 43.480 mil no Gaia III.

Plataforma Gaia – 1º Ciclo	Unidade	Investimento Estimado (Bruto)	Investimento Estimado (Líquido)	Investimento Realizado 3T22	Investimento Realizado até 30/09/2022
Gaia I – Expansão da Recuperação de Químicos e Utilidades	Papel SC Campina da Alegria	581.309	494.849	68.584	432.173
Gaia II – Expansão Embalagem SC	Embalagem SC Campina da Alegria	150.433	118.189	8.532	115.291
Gaia III – Reforma MP#2	Papel SC Campina da Alegria	57.613	44.556	12.958	43.480
Gaia IV – Repotenciação Cristo Rei	Papel SC Campina da Alegria	31.300	28.318	-	-
Gaia V – Repotenciação São Luiz	Papel SC Campina da Alegria	62.864	58.855	-	-
Total		883.519	744.767	90.074	590.944

Cronograma



Comentário do Desempenho

Plataforma Gaia – 1º Ciclo	Engenharia Básica	Execução Física
Gaia I – Expansão da Recuperação de Químicos e Utilidades	100%	66,5%
Gaia II – Expansão Embalagem SC	100%	92,4%
Gaia III – Reforma MP#2	100%	98,1%
Gaia IV – Repotenciação Cristo Rei	100%	
Gaia V – Repotenciação São Luiz	100%	

2º Ciclo

O projeto **Gaia VI** - Sistema de Gerenciamento de Informações de Processo está com as obras de passagem de fibra ótica em execução e da configuração e comunicação da rede de coleta entre OPC, coletor e nuvem. Em andamento, também estão as atividades de validação dos dados de coleta e estrutura dos dados. Concluiu, no período, a configuração e a preparação dos servidores, a instalação do PI Vision, PI AF e Data Archive nos servidores em nuvem, bem como a conclusão do levantamento de infraestrutura, validação dos pré-requisitos e levantamento da estrutura inicial de dados.

No projeto **Gaia VII** - Ampliação ETE Fase 1, foi concluída a construção civil das bases para o sistema de filtragem, escavação do tanque de equalização, desvio da tubulação pluvial na área onde será construído o tanque de equalização e a tubulação do desvio da lagoa. Em andamento, estão o desenvolvimento do novo sistema de supervisão e controle da ETE, e a execução civil e mecânica do desvio da tubulação de interligação entre a lagoa e o efluente secundário.

O projeto **Gaia VIII** - Nova Impressora Corte e Vinco concluiu a desmontagem da impressora a ser substituída, sendo que a nova impressora já chegou ao Brasil. Em andamento, estão a execução da base civil, a fabricação das esteiras e a aquisição dos racks de forma para mezanino da clichéria.

Já no projeto **Gaia IX** - Automação do Estoque Intermediário concluímos o layout final do projeto e foi efetivada a contratação do projeto para estrutura metálica. Está em andamento estudo da obra civil para adequação da casa de tintas, trilhos dos carros *transfers* e base da estrutura metálica do segundo nível.

Neste 3T22, foram investidos R\$ 7.198 mil no segundo Ciclo da Plataforma Gaia, sendo R\$ 1.024 mil no Gaia VI, R\$ 2.455 mil no Gaia VII, R\$ 3.690 mil no Gaia VIII e R\$ 29 mil no Gaia IX. Ao total, foram investidos R\$ 22.111 mil desde o início do segundo ciclo, sendo o total de R\$ 2.260 mil no Gaia VI, R\$ 3.558 mil no Gaia VII, R\$ 10.399 no Gaia VIII e R\$ 5.894 no Gaia IX.

Comentário do Desempenho

Plataforma Gaia – 2º Ciclo	Unidade	Investimento Estimado (Bruto)	Investimento Estimado (Líquido)	Investimento Realizado 3T22	Investimento Realizado até 30/09/2022
Gaia VI – Sistema de Gerenciamento de Informações de Processo - PIMS	Papel SC Campina da Alegria	5.173	4.330	1.024	2.260
Gaia VII – Ampliação ETE, Fase 1	Papel SC Campina da Alegria	22.886	20.917	2.455	3.558
Gaia VIII – Nova Impressora Corte e Vinco	Embalagem SP Indaiatuba	21.318	15.034	3.690	10.399
Gaia IX – Automação do Estoque Intermediário	Embalagem SP Indaiatuba	42.860	29.897	29	5.894
Total		92.237	70.178	7.198	22.111

Cronograma



Plataforma Gaia – 2º Ciclo	Engenharia Básica	Execução Física
Gaia VI – Sistema de Gerenciamento de Informações de Processo - PIMS	N/A	55%
Gaia VII – Ampliação ETE, Fase 1	100%	20%
Gaia VIII – Nova Impressora Corte e Vinco	N/A	49,5%
Gaia IX – Automação do Estoque Intermediário	N/A	15%

12. MERCADO DE CAPITAIS

DEBÊNTURES VERDES

A Companhia emitiu em 2019 [Debêntures Verdes \(CELU13\)](#) no mercado de capitais brasileiro no montante de R\$ 505.000 mil. As debêntures verdes possuem prazo final de pagamento em 2025, têm carência de principal até julho de 2023 e os juros são pagos semestralmente. A emissão foi realizada com taxa de CDI + 4,5% a.a. e, ao final do 3T22, estava sendo negociada no mercado secundário por CDI + 2,71% a.a.

Comentário do Desempenho

Conforme previsto na Escritura de Emissão da CELU13, a Companhia possui opções de Resgate Antecipado Facultativo total ou parcial e opção de Amortização Antecipada Facultativa, a partir de 19 de julho de 2023.

A Companhia emitiu, em 03 de março de 2021, [Debêntures Verdes \(RANI14\)](#) com colocação privada no montante de R\$ 60.000 mil. As debêntures verdes possuem prazo final de pagamento em 2029, têm carência de principal até junho de 2026 e os juros são pagos semestralmente, após dezembro de 2021. A emissão foi realizada com taxa de IPCA + 5,5% a.a., sendo vedada sua negociação pública.

Durante o 4T21, o mercado de juros no Brasil sofreu forte *stress* devido à pressão inflacionária verificada e, ainda, em função das incertezas sobre as contas fiscais do governo. Com este cenário de elevação das taxas de juros futuros no mercado, abriu-se uma janela de oportunidade para converter a taxa de juros da operação da 4ª Emissão de [Debêntures Verdes \(RANI14\)](#), de IPCA + 5,50% a.a. para CDI + 0,71% a.a. via uma operação de *Swap*. A taxa convertida de CDI + 0,71% a.a. é muito abaixo da taxa de juros da [3ª Emissão de Debêntures Verdes \(CELU13\)](#) que foi emitida a CDI + 4,50% a.a., e que, ao final do 4T21, estava sendo negociada no mercado secundário a CDI + 2,45% a.a. A administração da Companhia entende ser saudável manter uma parte maior da dívida indexada ao CDI, uma vez que o financiamento da Plataforma Gaia, via FINAME (BNDES), está sendo contratado em IPCA +. Na mesma linha, a maior parte do caixa da Companhia está aplicada em CDI e a dívida em CDI+ garante maior alinhamento para fins de proteção. A contratação do *Swap* foi [aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia](#), conforme exige a [Política de Gestão Financeira](#).

Em 5 de julho de 2021, a [S&P Global Rating elevou os ratings atribuídos às duas emissões de debêntures, de 'brA+' para 'brAA+'](#), conforme supracitado.

CAPITAL SOCIAL

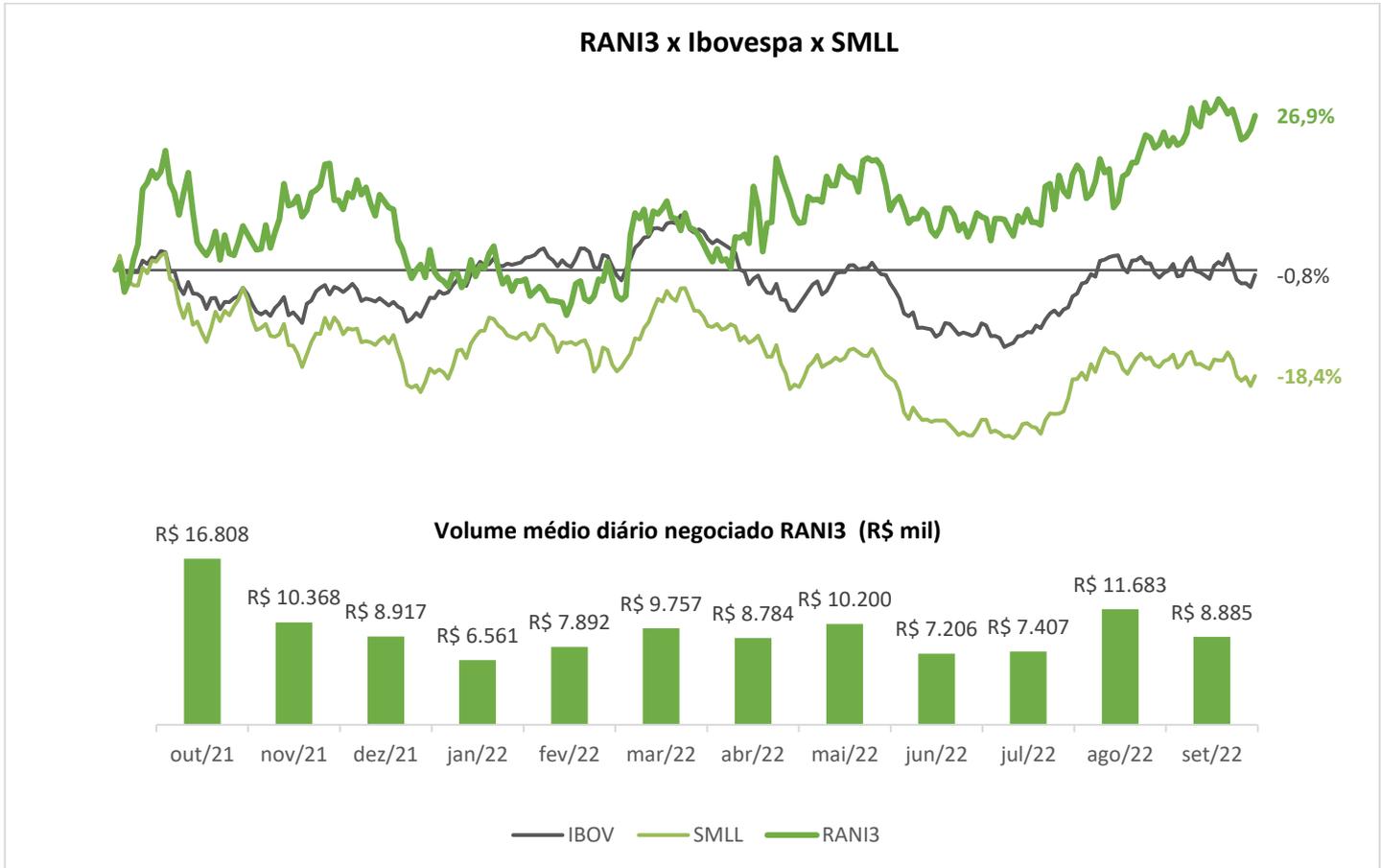
A Companhia está listada no segmento especial da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3") denominado Novo Mercado, mais elevado nível de governança corporativa da B3.

Todas as ações possuem direito a voto e *tag along* de 100%. Ao final do 3T22, as ações ordinárias eram negociadas a R\$ 7,92. As ações da Companhia compõem atualmente os índices IGC-NM, IGCX, ITAG, IMAT, IBRA, SMLL, IGCT, IGPTW e IAGRO da B3.

A performance e o volume de negociação da ação da Companhia no acumulado dos últimos 12 meses, em comparação com o índice Ibovespa (principal indicador de desempenho das ações A

Comentário do Desempenho

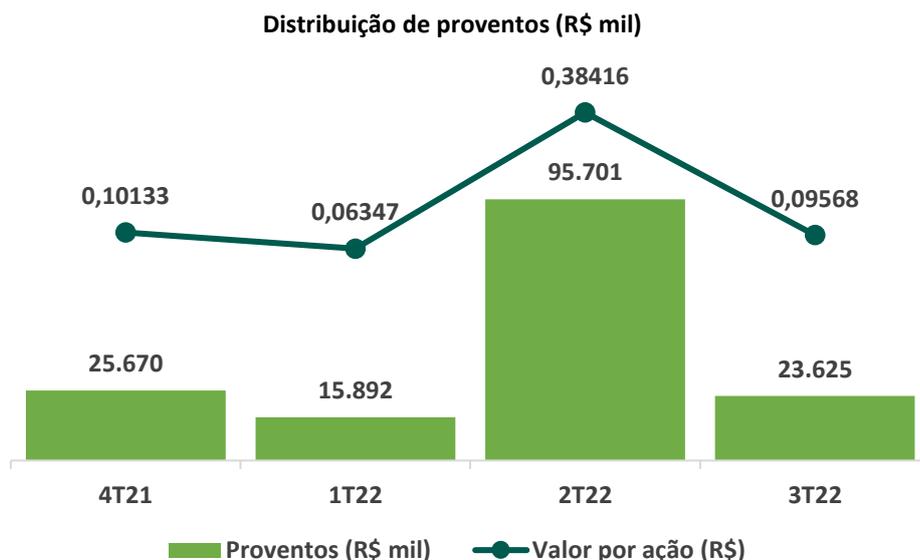
performance e o volume de negociação da ação da Companhia no acumulado dos últimos 12 meses, em comparação com o índice Ibovespa (principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3) e com o SMLL (indicador do desempenho de empresas de menor capitalização da B3, o qual a Irani faz parte da carteira teórica), podem ser observados no gráfico abaixo.



PROVENTOS

Os proventos distribuídos pela Companhia nos últimos 12 meses podem ser observados no gráfico abaixo:

Comentário do Desempenho



O total de dividendos e juros sobre capital próprio pagos nos últimos doze meses foi de R\$ 0,6446455 por ação, totalizando um montante de R\$ 160.889 mil, e equivalente a um *dividend yield* anual de 10,33%, considerando a cotação da ação em 30 de setembro de 2021, de R\$ 6,24.

13. PROGRAMA DE RECOMPRA

Em [Reunião do Conselho de Administração de 17 de agosto de 2022](#), foram aprovados o cancelamento da totalidade de 10.360.916 ações ordinárias, sem valor nominal, de emissão própria, mantidas em tesouraria na data de realização da referida reunião, sem redução do valor de seu capital social; a extinção do programa de recompra de ações de emissão da Irani, aprovado pelo [Conselho de Administração em 27 de setembro de 2021](#); e o novo Programa de Recompra de ações de emissão da Companhia com o objetivo de maximizar a geração de valor para os acionistas por meio de uma administração eficiente da estrutura de capital. O programa passou a vigorar a partir de 18 de agosto de 2022 com limite de aquisição de até 9.833.806 ações ordinárias, representativas de 10% do total de ações ordinárias de emissão da Companhia em circulação. Até 30 de setembro de 2022, a Companhia recomprou 936.000 ações, o que representa 9,52% do programa executado, ao valor de R\$ 7.185 mil, inclusos os custos de negociação, equivalente a um preço médio por ação recomprada de R\$ 7,65. O capital social da Irani, em 30 de setembro de 2022, era representado por 246.359.319 ações ordinárias (RANI3) e a Companhia mantinha em tesouraria 936.000 ações ordinárias.

14. EVENTOS SUBSEQUENTES

5ª Emissão de Debêntures simples privada (CRA – Certificados de Recebíveis do Agronegócio)

Conforme [Reunião do Conselho de Administração de 10 de agosto de 2022](#) rerratificada pela [Reunião do Conselho de Administração de 08 de setembro de 2022](#), [Fato Relevante 11 de](#)

Comentário do Desempenho

[agosto de 2022](#) e [Comunicado ao Mercado de 18 de outubro de 2022](#), a Irani concluiu a 5ª (quinta) emissão de 720.000 (setecentos e vinte mil) debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em duas séries, para colocação privada, com valor unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) cada, na data de sua emissão, no montante total de R\$ 720.000.000,00 (setecentos e vinte milhões de reais), dos quais:

- (i) 486.307 (quatrocentos e oitenta e seis mil, trezentos e sete) Debêntures da 1ª Série, correspondente ao valor de R\$ 486.307.000,00 (quatrocentos e oitenta e seis milhões, trezentos e sete mil reais), remuneradas a CDI + 1,40% a.a. em periodicidade semestral e amortizadas em parcela única no vencimento em 12 de agosto de 2027.
- (ii) 233.693 (duzentos e trinta e três mil, seiscentos e noventa e três) Debêntures da 2ª Série, correspondente ao valor R\$ 233.693.000,00 (duzentos e trinta e três milhões e seiscentos e noventa e três mil reais), remuneradas a CDI + 1,75% a.a. em periodicidade semestral e amortizadas em duas parcelas de igual valor, em 11 de agosto de 2028 e no vencimento em 13 de agosto de 2029.

As Debêntures não contam com qualquer garantia real ou fidejussória, ou qualquer segregação de bens da Irani como garantia, e foram vinculadas a uma operação de securitização, servindo de lastro para emissão e distribuição pública, nos termos da Instrução da CVM nº 400, de certificados de recebíveis do agronegócio (CRAs) das 1ª (primeira) e 2ª (segunda) séries da [194ª \(centésima nonagésima quarta\) emissão](#) da Eco Securitizadora De Direitos Creditórios Do Agronegócio S.A.

As Debêntures e, conseqüentemente, os CRA foram caracterizados como "debêntures verdes" e "CRA Verde" (Green Bond), respectivamente, com base em [Parecer de Segunda Opinião](#) emitido pela consultoria especializada NINT – Natural Intelligence Ltda.

A classificação de risco definitiva da emissão dos CRA "brAA (sf)" foi [atribuída pela Standard & Poor's Ratings do Brasil Ltda.](#), em 26 de setembro de 2022.

Os recursos líquidos obtidos pela Irani com a Emissão serão destinados exclusivamente às suas atividades no agronegócio, no âmbito da silvicultura e da agricultura, em especial por meio do emprego dos recursos em investimentos, custos e despesas relacionados com florestamento, reflorestamento, aquisição de defensivos agrícolas, adubos, madeira, serviços de manejo e colheita de florestas e derivados como resinas e de logística integrada de transporte, armazenagem, descascamento e picagem de madeira.

RANI
B3 LISTED NM

IRANI PAPEL E EMBALAGEM S.A.

ÍNDICE DE NOTAS EXPLICATIVAS

1. CONTEXTO OPERACIONAL
2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS
4. CONSOLIDAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS
6. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES
7. ESTOQUES
8. TRIBUTOS A RECUPERAR E IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL A RECUPERAR
9. OUTROS ATIVOS
10. ATIVOS NÃO CIRCULANTES MANTIDOS PARA VENDA
11. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS
12. INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS (CONTROLADORA)
13. PROPRIEDADE PARA INVESTIMENTO
14. IMOBILIZADO E INTANGÍVEL
15. ATIVO BIOLÓGICO
16. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS
17. DEBÊNTURES
18. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS - *SWAP*
19. FORNECEDORES
20. PARTES RELACIONADAS
21. PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS
22. PROVISÃO PARA RISCOS CÍVEIS, TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIOS
23. PATRIMÔNIO LÍQUIDO
24. RESULTADO POR AÇÃO
25. RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS
26. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA
27. OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS
28. RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS
29. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL
30. INSTRUMENTOS FINANCEIROS
31. SEGMENTOS OPERACIONAIS
32. SUBVENÇÃO GOVERNAMENTAL
33. ATIVO DE DIREITO DE USO E PASSIVO DE ARRENDAMENTO
34. TRANSAÇÕES QUE NÃO AFETARAM O CAIXA
35. INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES AO FLUXO DE CAIXA
36. EVENTOS SUBSEQUENTES

RANI
B3 LISTED NM

Irani Papel e Embalagem S.A. – CNPJ 92.791.243/0001-03

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificamente indicado).

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A [Irani Papel e Embalagem S.A.](#) (“Companhia”), é uma companhia aberta domiciliada no Brasil, listada na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, segmento Novo Mercado, e com sede na Avenida Carlos Gomes, nº 400, salas 502/503, Edifício João Benjamin Zaffari, Bairro Boa Vista, município de Porto Alegre (RS). A Companhia e suas controladas têm como atividades preponderantes aquelas relacionadas à indústria de embalagens sustentáveis, tais como papelão ondulado, papel para embalagens e industrialização de produtos resinosos e seus derivados. Atua no segmento de florestamento e reflorestamento e utiliza como base de toda sua produção a cadeia produtiva das florestas plantadas (recurso natural renovável) e a reciclagem de papel.

As controladas diretas estão relacionadas na nota explicativa nº 4.

Sua controladora direta é a Irani Participações S.A., sociedade anônima brasileira de capital fechado. Sua controladora final é a empresa D.P Representações e Participações Ltda., ambas empresas do Grupo Habitasul.

1.1. Coronavírus (COVID-19)

O ano de 2022 tem sido marcado pela diminuição gradativa de contaminação pela síndrome aguda respiratória grave COVID-19, ou Coronavírus, declarada pandemia pela Organização Mundial da Saúde em 11 de março de 2020. Continuam as medidas necessárias para minimizar ao máximo o impacto da COVID-19 nas suas operações, e principalmente nos colaboradores e seus familiares.

As operações industriais da Companhia seguem em ritmo normal de produção e comercialização e a Administração avalia periodicamente as medidas de enfrentamento ao Coronavírus.

Com base nas projeções de longo prazo que contemplam os fluxos de caixa projetados, a Companhia entende ter condições suficientes de manter a continuidade operacional. Da mesma forma, as projeções não apresentam qualquer indicativo de necessidade de reconhecimento de *impairment* por não recuperabilidade de seus ativos imobilizados ou do *goodwill* gerado em combinação de negócios. Também não foram identificados indicativos de necessidade de alteração significativa das premissas utilizadas para

RANI
B3 LISTED NM

cálculo do valor justo dos Ativos Biológicos da Companhia, em especial a taxa de desconto dos seus fluxos de caixa projetados.

Ainda, a Companhia não identificou nenhum indicativo de não recebimento ou perdas de clientes diferentes das premissas anteriormente adotadas. Em relação a cadeia de suprimentos também não foi identificado qualquer indicativo de desabastecimento ou dificuldades de fornecimentos que possam prejudicar a cadeia produtiva por falta de insumos e matérias primas.

Em nossas unidades, mantivemos nossos protocolos de enfrentamento à COVID-19, com ações de conscientização e incentivo a imunização com a vacina. Não tivemos casos graves de funcionários contaminados e não tivemos paralisações das atividades industriais e administrativas. Com a redução dos casos de contágio, a Companhia passa a adotar medidas mais brandas de enfrentamento à pandemia, mas segue em estado de alerta monitorando os casos na região onde temos unidades industriais e administrativas.

Mantemos o contingente de colaboradores da área comercial e administrativa trabalhando em *home office* e o afastamento preventivo dos colaboradores da área industrial com qualquer sintoma de COVID-19, evitando desta forma qualquer foco interno de contaminação e transmissão do vírus.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, estão de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) Demonstrações Intermediárias e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting* emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

As operações da Companhia não apresentam características cíclicas ou sazonais que poderiam afetar a comparabilidade e interpretação dessas demonstrações financeiras intermediárias.

A emissão dessas demonstrações financeiras da Companhia foi autorizada pela Administração em 28 de outubro de 2022.

Essas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas com base no custo histórico, exceto os ativos biológicos mensurados pelos seus valores justos menos despesas para vender, instrumentos financeiros derivativos – *swap* e instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas notas explicativas nº 15, nº 18 e nº 31, respectivamente.



RANI
B3 LISTED NM



3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas pela Companhia e suas controladas na elaboração das referidas demonstrações financeiras intermediárias do período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2022 estão consistentes com aquelas aplicadas na elaboração das últimas demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2021 e nelas descritas na nota explicativa 3.

4. CONSOLIDAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas abrangem a Irani Papel e Embalagem S.A. e suas controladas conforme segue:

Participação no capital social - (%)			
Empresas controladas - participação direta	Atividade	30.09.22	31.12.21
Habitasul Florestal S.A.	Produção florestal	100,00	100,00
HGE - Geração de Energia Sustentável S.A. *	Geração de energia elétrica	100,00	100,00
Iraflor - Comércio de Madeiras LTDA	Comércio de madeiras	100,00	100,00
Irani Soluções para E-Commerce LTDA **	Comércio eletrônico de embalagens	100,00	100,00
Irani Ventures LTDA	Participação em outras sociedades ou empreendimentos	100,00	100,00

* não operacional.

** Anteriormente Irani Geração de Energia Sustentável LTDA.

As práticas contábeis adotadas pelas empresas controladas são consistentes com as práticas adotadas pela Companhia. Nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas foram eliminados os investimentos nas empresas controladas, os resultados das equivalências patrimoniais, bem como os saldos das operações realizadas e lucros e/ou prejuízos não realizados entre as empresas. As informações contábeis das controladas utilizadas para consolidação têm a mesma data-base da controladora.



RANI
B3 LISTED NM



5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Os saldos de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras são representados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Fundo fixo	15	19	28	20
Bancos	9.223	7.470	9.229	7.544
Aplicações financeiras de liquidez imediata i)	1.652	3.561	39.140	22.846
Total de caixa e equivalentes de caixa	<u>10.890</u>	<u>11.050</u>	<u>48.397</u>	<u>30.410</u>
Aplicações financeiras ii)	350.107	475.858	350.107	475.858
Total de aplicações financeiras	<u>350.107</u>	<u>475.858</u>	<u>350.107</u>	<u>475.858</u>
Total caixa e equivalente de caixa e aplicações financeiras	<u>360.997</u>	<u>486.908</u>	<u>398.504</u>	<u>506.268</u>

- i) As aplicações financeiras de liquidez imediata têm a finalidade de atender a necessidade de caixa imediata da Companhia.
- ii) As aplicações financeiras têm a finalidade de atender os compromissos não imediatos da Companhia, que se referem basicamente aos investimentos da plataforma Gaia, conforme descrito na nota explicativa nº 14.

As aplicações financeiras de liquidez imediata sem carência e as aplicações financeiras com carência inferior a 87 dias são remuneradas com renda fixa, à taxa média de 102,6% do CDI (102,8 % em 31 de dezembro de 2021). A gestão do caixa é realizada de acordo com a Política de Gestão Financeira da Companhia, aprovada pelo Conselho de Administração em 23 de julho de 2021.

6. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Contas a receber de:				
Clientes - mercado interno	248.419	243.435	249.018	243.753
Clientes - partes relacionadas	268	242	249	242
Clientes - mercado externo	23.883	33.035	23.883	33.035
Clientes - renegociação	2.892	10.902	2.892	10.902
	<u>275.462</u>	<u>287.614</u>	<u>276.042</u>	<u>287.932</u>
Perdas estimadas em contas a receber de clientes	<u>(11.155)</u>	<u>(30.452)</u>	<u>(11.155)</u>	<u>(30.464)</u>
	<u>264.307</u>	<u>257.162</u>	<u>264.887</u>	<u>257.468</u>
Parcela do circulante	263.012	255.039	263.592	255.345
Parcela do não circulante	1.295	2.123	1.295	2.123



RANI
B3 LISTED NM



A análise de vencimento das contas a receber de clientes está representada na tabela abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
À vencer	254.674	247.689	255.215	247.952
Vencidos até 30 dias	9.266	7.431	9.302	7.474
Vencidos de 31 a 60 dias	434	2.627	436	2.627
Vencidos de 61 a 90 dias	49	49	50	49
Vencidos de 91 a 180 dias	558	335	558	335
Vencidos há mais de 180 dias	10.481	29.483	10.481	29.495
	<u>275.462</u>	<u>287.614</u>	<u>276.042</u>	<u>287.932</u>

A Companhia constitui provisão para perdas estimadas em contas a receber de clientes para parte relevante das contas a receber vencidas há mais de 180 dias. Também são constituídas provisões para *impairment* de contas a receber para os títulos a vencer e vencidos há menos de 180 dias, nos casos em que os valores não são considerados como realizáveis, considerando-se a situação financeira de cada devedor, a análise prospectiva e análises históricas de perda obtidas pela Companhia. Análises individuais são realizadas para aqueles clientes, que ainda não possuem títulos vencidos, e consideram seus riscos de crédito. A tabela a seguir fornece informações sobre a exposição ao risco de crédito e perdas de crédito esperadas para as contas a receber de clientes e ativos contratuais para clientes individuais em 30 de setembro de 2022:

Consolidado

Exposição ao risco de crédito e perdas de créditos

	Taxa média ponderada de perda estimada	Saldo contábil bruto em 30.09.2022	Provisão para perda estimada em 30.09.2022
A vencer	0,22%	255.215	(559)
Vencidos até 30 dias	0,32%	9.302	(30)
Vencidos de 31 e 180 dias	90,90%	1.044	(949)
Vencidos acima de 181 dias	91,76%	10.481	(9.617)
		<u>276.042</u>	<u>(11.155)</u>

As taxas de perda são baseadas na experiência real de perda de crédito. Essas taxas foram multiplicadas por fatores de escala para refletir as diferenças entre as condições econômicas durante o período em que os dados históricos foram coletados, as condições atuais e a visão da Companhia sobre as condições econômicas ao longo da vida esperada dos recebíveis.

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou comprometidos em 30 de setembro de 2022 é avaliada com base nas informações históricas sobre os índices de inadimplência da Companhia. Em geral, 97% dos títulos de contas a receber não possuem histórico de inadimplência.



RANI
B3 LISTED NM



A movimentação da provisão pode ser assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Saldo no início do período	(30.452)	(30.535)	(30.464)	(30.814)
Provisões para perdas reconhecidas	(494)	-	(482)	-
Contas a receber de clientes baixadas durante o período como incobráveis	19.791	-	19.791	-
Reversão de provisões para perdas reconhecidas	-	83	-	350
Saldo no final do período	(11.155)	(30.452)	(11.155)	(30.464)

Parte dos recebíveis no valor de R\$ 50.000 está cedida como garantia de algumas operações financeiras (R\$ 83.793 em 31 de dezembro de 2021), conforme divulgado nas notas explicativas nº 16 e nº 17, em 30 de setembro de 2022.

7. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Produtos acabados	47.425	59.353	49.396	60.213
Materiais de produção	30.214	35.551	30.225	35.589
Materiais de consumo	27.973	26.367	28.320	26.520
Outros estoques	446	736	446	736
	106.058	122.007	108.387	123.058

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, a Companhia não reconheceu provisões relacionadas a seus estoques.

A movimentação da provisão pode ser assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Saldo no início do período	-	(36)	-	(36)
Reversão de provisão ao valor realizavel liquido	-	36	-	36
Saldo no final do período	-	-	-	-



RANI
B3 LISTED NM



8. TRIBUTOS A RECUPERAR E IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL A RECUPERAR

a) Tributos a recuperar

Estão apresentados conforme a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
ICMS	35.695	22.520	35.695	22.524
PIS/COFINS	17.839	9.551	17.839	9.556
IPI	53	40	53	40
IRRF sobre aplicações	-	-	53	1
Outros	544	1.061	576	1.061
	<u>54.131</u>	<u>33.172</u>	<u>54.216</u>	<u>33.182</u>
Parcela do circulante	19.974	20.888	20.059	20.898
Parcela do não circulante	34.157	12.284	34.157	12.284

Os créditos de ICMS são basicamente créditos sobre aquisição de imobilizado gerados em relação às compras de bens para o ativo imobilizado da Companhia e aquisição interestadual de matéria prima pela unidade Resinas-RS que a Companhia vende para terceiros. Adicionalmente durante o primeiro trimestre de 2022 a Companhia reconheceu crédito extemporâneo de ICMS referente crédito presumido no Estado de SC no valor de R\$ 18.526 que vem sendo compensado mensalmente, com impacto positivo no lucro operacional antes dos efeitos tributários, líquido de honorários advocatícios, no valor de R\$ 17.229.

Os saldos de créditos de PIS e COFINS se referem basicamente a crédito sobre aquisição de imobilizado gerados em relação às compras de bens para o ativo imobilizado da Companhia, e que vem sendo recuperado em 24 ou 48 parcelas conforme classificação e utilização dos ativos adquiridos.

b) Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar

Estão apresentados conforme a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
IRPJ a recuperar	20.551	18.871	20.551	18.871
CSLL a recuperar	7.399	6.794	7.399	6.794
	<u>27.950</u>	<u>25.665</u>	<u>27.950</u>	<u>25.665</u>
Parcela do não circulante	27.950	25.665	27.950	25.665



RANI
B3 LISTED NM



A Companhia ajuizou em 2013, a Ação Ordinária nº 0042549-88.2013.4.01.3400/DF, objetivando, entre outros pedidos, a inexigibilidade do IRPJ e CSLL sobre as quantias recebidas a título de restituição de tributos declarados indevidos, especialmente quanto a correção monetária e juros moratórios incidentes nestas restituições.

No dia 27 de setembro de 2021, o STF julgou o RE 1.063.187 RG/SC - Tema 962, em sede de repercussão geral, declarando inconstitucional a incidência do IRPJ e da CSLL sobre os valores atinentes à taxa SELIC recebidos em razão de repetição de indébito tributário.

No dia 19 de outubro de 2021, a Companhia protocolou pedido de Tutela de Evidência junto ao TRF1 para que o recurso de Apelação interposto seja julgado conforme o entendimento que o STF aplicou sobre o tema, o qual aguarda análise.

Diante do julgamento acima mencionado, em sede de repercussão geral no STF, considerando provável êxito da ação da Companhia, em conformidade com o CPC 32/IAS 12, bem como ICPC 22/IFRIC 23, a Companhia reconheceu no exercício de 2021, a título de IRPJ e CSLL sobre a taxa SELIC na repetição de indébito o valor atualizado de R\$ 27.950. Considerando não haver expectativa de julgamento imediato da ação interposta pela Companhia e ainda a provável demora dos procedimentos de liberação do crédito para compensação, o mesmo foi classificado como não circulante.

9. OUTROS ATIVOS

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Adiantamento a fornecedores	1.622	1.152	1.632	1.182
Créditos com funcionários	3.094	2.587	3.361	2.759
Rio Negro Propriedades Rurais e Participações S.A	4.003	4.003	4.003	4.003
São José Desenvolvimento Imobiliário 93 Ltda	25.650	-	25.650	-
Despesas antecipadas	2.717	2.345	2.719	2.345
Crédito de ação judicial sobre juros abusivos SP - Precatórios.	4.928	4.526	4.928	4.526
Outros créditos	1.632	1.590	1.791	1.692
	<u>43.646</u>	<u>16.203</u>	<u>44.084</u>	<u>16.507</u>
Parcela do circulante	38.718	11.677	39.129	11.954
Parcela do não circulante	4.928	4.526	4.955	4.553

O saldo a receber da Rio Negro Propriedades Rurais e Participações S.A, refere-se à operação de venda Imóveis Rurais realizada no exercício findo de 31 de dezembro de 2019, o qual a Companhia estima realizar nos próximos 12 meses.

O saldo a receber de Crédito de ação judicial sobre juros abusivos SP – Precatórios refere-se a Ação Ordinária nº 1030021-89.2014.8.26.0053 que teve declarada a favor da Companhia a inexigibilidade dos juros de mora incidentes sobre os valores de ICMS

RANI
B3 LISTED NM

parcelados administrativamente com taxa superior à SELIC. O valor atualizado do referido precatório emitido em 6 de julho de 2021 é de R\$ 4.928, o qual a Companhia estima realizar até o final de 2023.

O saldo a receber da São José Desenvolvimento Imobiliário 93 Ltda., refere-se à operação de venda de ativos mantidos para venda, realizada em fevereiro de 2022, conforme nota explicativa nº 10.

10. ATIVOS NÃO CIRCULANTES MANTIDOS PARA VENDA

Por decisão do Conselho de Administração da Companhia, em 2019 a Companhia descontinuou as operações de Embalagem de Papelão Ondulado na Unidade de Vila Maria em São Paulo/SP.

Em dezembro de 2019, foi assinado Instrumento Particular de Promessa de Compra e Venda, para a venda do imóvel industrial onde estava localizada a fábrica de embalagem de papelão ondulado, no valor de R\$ 41.200. A concretização da transação estava sujeita ao atendimento de determinadas condições precedentes, que em virtude da pandemia da COVID-19 que impôs severas restrições à circulação de pessoas e funcionamento de órgãos públicos, não foram totalmente cumpridas até o final de 2020. Diante disso, a Companhia firmou, em dezembro de 2020, aditamento ao Instrumento Particular de Promessa de Compra e Venda prevendo adiamento de prazo para cumprimento das referidas condições precedentes.

Em fevereiro de 2022, a Companhia celebrou o segundo aditamento ao Instrumento Particular de Promessa de Compra e Venda de Imóvel, relacionado a venda dos ativos classificados como ativos não circulantes mantidos para venda, ratificando a determinação do preço de venda em R\$ 41.200, e ajustando a condição de pagamento considerando recebimento de parcela inicial no valor de R\$ 6.000, já recebida no mês de janeiro de 2022, e o saldo parcelado em 12 parcelas mensais atualizadas pela variação dos depósitos interbancários (“DI”), tal como medido pela Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos Privados (“CETIP”). A Companhia avalia que as condições precedentes ainda existentes estão próximas de serem cumpridas e, considerando o recebimento de parte do preço de venda, reconheceu em fevereiro de 2022 a venda da totalidade dos prédios e terrenos, o efeito positivo no resultado antes dos tributos sobre lucro foi de R\$ 3.383.

Em reunião do Conselho de Administração, em 21 de junho de 2022, a Companhia destinou para venda máquinas e equipamentos substituídos por novos equipamentos no escopo da Plataforma Gaia.

Estes ativos foram avaliados pela Administração e foram classificados como mantidos para venda, pela condição dos ativos, pela alta probabilidade da realização de venda e pelo empenho na realização da venda pela Administração da Companhia.



RANI
B3 LISTED NM



(a) Perda por redução ao valor recuperável relativa ao grupo de ativos mantidos para venda

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 não houve reconhecimento de provisão por redução ao valor recuperável.

(b) Ativos mantidos para venda

Os prédios e terrenos são apresentados ao valor justo menos custo para venda, as máquinas e equipamentos são apresentados ao custo de aquisição menos depreciação acumulada.

Ativos mantidos para venda

	30.09.22	31.12.21
Prédios e terrenos	-	41.200
Máquinas e equipamentos	2.562	-
Ativos mantidos para venda	<u>2.562</u>	<u>41.200</u>

(c) Ganhos e perdas acumulados incluídos nos Outros Resultados Abrangentes (ORA)

Não há ganhos acumulados ou perdas acumuladas incluídos nos outros resultados abrangentes relativos a este grupo mantido para venda.

(d) Mensuração do valor justo

Em 2021, a mensuração do valor justo de R\$ 41.200 para o grupo de prédios e terrenos, foi realizada com base no Instrumento Particular de Promessa de Compra e Venda mencionado acima.

11. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre as diferenças temporárias para fins fiscais, prejuízos fiscais, dos ajustes de custo atribuído e de variação do valor justo de ativos biológicos.

A Companhia adotou, para o exercício de 2022, o regime de caixa na apuração do imposto de renda e da contribuição social sobre as variações cambiais e registrou o passivo fiscal diferido da variação cambial a realizar. Não houve alteração na forma de apuração do imposto de renda e da contribuição social sobre as variações cambiais com relação ao ano anterior.



RANI
B3 LISTED NM



Os impactos tributários iniciais sobre o custo atribuído do ativo imobilizado foram reconhecidos em contrapartida do patrimônio líquido.

ATIVO	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Imposto de renda diferido ativo				
Sobre provisões temporárias	6.899	8.327	6.899	8.327
Sobre prejuízo fiscal	-	20.490	60	20.514
Contribuição social diferida ativa				
Sobre provisões temporárias	2.483	2.997	2.483	2.997
Sobre base negativa	-	7.376	22	7.385
	<u>9.382</u>	<u>39.190</u>	<u>9.464</u>	<u>39.223</u>
PASSIVO				
Imposto de renda diferido passivo				
Variação cambial a realizar pelo regime de caixa	175	-	175	-
Valor justo dos ativos biológicos	49.843	35.200	51.862	36.545
Custo atribuído do ativo imobilizado	95.515	116.116	97.453	118.054
Subvenção governamental	2	32	2	32
Amortização ágio fiscal	25.158	25.158	25.158	25.158
Contribuição social diferida passiva				
Variação cambial a realizar pelo regime de caixa	63	-	63	-
Valor justo dos ativos biológicos	17.944	12.672	19.034	13.399
Custo atribuído do ativo imobilizado	34.387	41.802	35.085	42.500
Subvenção governamental	1	11	1	11
Amortização ágio fiscal	9.057	9.057	9.057	9.057
	<u>232.145</u>	<u>240.048</u>	<u>237.890</u>	<u>244.756</u>
Passivo de imposto diferido (líquido)	<u>222.763</u>	<u>200.858</u>	<u>228.426</u>	<u>205.533</u>

A movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos é assim demonstrada:

Controladora ativo	Saldo inicial 01.01.21	Reconhecido no resultado	Saldo final 31.12.21
Impostos diferidos ativos com relação a:			
Provisão para riscos diversos	(13.239)	1.915	(11.324)
Total diferenças temporárias	(13.239)	1.915	(11.324)
Prejuízo fiscal e base negativa	(65.993)	38.127	(27.866)
	<u>(79.232)</u>	<u>40.042</u>	<u>(39.190)</u>
Controladora ativo	Saldo inicial 01.01.22	Reconhecido no resultado	Saldo final 30.09.22
Impostos diferidos ativos com relação a:			
Provisão para riscos diversos	(11.324)	1.942	(9.382)
Total diferenças temporárias	(11.324)	1.942	(9.382)
Prejuízo fiscal e base negativa	(27.866)	27.866	-
	<u>(39.190)</u>	<u>29.808</u>	<u>(9.382)</u>



RANI
B3 LISTED NM



Controladora passivo	Saldo inicial	Reconhecido	Saldo final	Reconhecido	Saldo final
	01.01.21	no resultado	31.12.21	no resultado	30.09.22
Impostos diferidos passivos com relação a:					
Varição cambial reconhecida por caixa	413	(413)	-	238	238
Valor justo dos ativos biológicos	39.704	8.168	47.872	19.915	67.787
Custo atribuído e revisão da vida útil	163.690	(5.772)	157.918	(28.016)	129.902
Subvenção governamental	54	(11)	43	(40)	3
Amortização ágio fiscal	34.215	-	34.215	-	34.215
	<u>238.076</u>	<u>1.972</u>	<u>240.048</u>	<u>(7.903)</u>	<u>232.145</u>

Consolidado ativo	Saldo inicial	Reconhecido	Saldo final
	01.01.21	no resultado	31.12.21
Impostos diferidos ativos com relação a:			
Provisão para riscos diversos	(13.239)	1.915	(11.324)
Total diferenças temporárias	(13.239)	1.915	(11.324)
Prejuízo fiscal e base negativa	(65.993)	38.094	(27.899)
	<u>(79.232)</u>	<u>40.009</u>	<u>(39.223)</u>

Consolidado ativo	Saldo inicial	Reconhecido	Saldo final
	01.01.22	no resultado	30.09.22
Impostos diferidos ativos com relação a:			
Provisão para riscos diversos	(11.324)	1.942	(9.382)
Total diferenças temporárias	(11.324)	1.942	(9.382)
Prejuízo fiscal e base negativa	(27.899)	27.817	(82)
	<u>(39.223)</u>	<u>29.759</u>	<u>(9.464)</u>

Consolidado passivo	Saldo inicial	Reconhecido	Saldo final	Reconhecido	Saldo final
	01.01.21	no resultado	31.12.21	no resultado	30.09.22
Impostos diferidos passivos com relação a:					
Varição cambial reconhecida por caixa	413	(413)	-	238	238
Valor justo dos ativos biológicos	41.335	8.609	49.944	20.952	70.896
Custo atribuído e revisão da vida útil	166.326	(5.772)	160.554	(28.016)	132.538
Subvenção governamental	54	(11)	43	(40)	3
Amortização ágio fiscal	34.215	-	34.215	-	34.215
	<u>242.343</u>	<u>2.413</u>	<u>244.756</u>	<u>(6.866)</u>	<u>237.890</u>



RANI
B3 LISTED NM



12. INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS (CONTROLADORA)

	Habitasul Florestal	Iraflor Comércio de Madeiras	HGE Geração de Energia	Irani Soluções para E-Commerce	Irani Ventures	Total
Em 31 de dezembro de 2020	53.429	93.185	-	10	-	146.624
Resultado da equivalência patrimonial	1.824	16.992	(7)	(393)	(64)	18.352
Dividendos	-	(14.080)	-	-	-	(14.080)
Aporte de capital (i) (ii) e (iii)	-	5.317	20	631	2.500	8.468
Outras movimentações	-	5	-	-	-	5
Em 31 de dezembro de 2021	55.253	101.419	13	248	2.436	159.369
Resultado da equivalência patrimonial	20.680	23.025	-	(640)	(95)	42.970
Dividendos	-	(16.992)	-	-	-	(16.992)
Aporte de capital (i) e (ii)	-	-	-	1.615	5.000	6.615
Adiantamento futuro aumento capital (i)	-	-	-	232	-	232
Em 30 de setembro de 2022	75.933	107.452	13	1.455	7.341	192.194

	Habitasul Florestal	Iraflor Comércio de Madeiras	HGE Geração de Energia	Irani Soluções para E-Commerce	Irani Ventures
Em 30 de setembro de 2022					
Circulante					
Ativo	14.898	36.461	13	1.515	7.267
Passivo	(2.695)	(302)	-	(79)	(8)
Circulante líquido	12.203	36.159	13	1.436	7.259
Não Circulante					
Ativo	67.436	73.462	-	19	82
Passivo	(3.706)	(2.169)	-	-	-
Não circulante líquido	63.730	71.293	-	19	82
Patrimônio líquido	75.933	107.452	13	1.455	7.341
Receita líquida	27.170	21.964	-	106	-
Lucro/Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	22.077	24.913	-	(640)	(144)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(1.397)	(1.888)	-	-	49
Resultado do período	20.680	23.025	-	(640)	(95)
Participação no capital em %	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

- (i) Em 17 de setembro de 2021, ocorreu a capitalização do adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) na controlada Irani Soluções para E-commerce Ltda, no valor de R\$ 300, que havia sido transferido pela controladora Irani Papel e Embalagem S.A em 23 de junho de 2021.

Em 16 de fevereiro de 2022, a Companhia realizou adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) na controlada Irani Soluções para E-commerce Ltda, no valor de R\$ 232.

- (ii) No exercício de 2021, a Iraflor Comércio de Madeiras Ltda. recebeu aporte de capital da controladora Irani Papel e Embalagem S.A., no valor de R\$ 5.317 integralizados mediante incorporação de ativos florestais.



RANI
B3 LISTED NM



Em 17 de setembro de 2021, Irani Soluções para E-commerce Ltda. recebeu aporte de capital da controladora Irani Papel e Embalagem S.A., no valor de R\$ 331 integralizados em moeda corrente.

Em 16 de fevereiro de 2022, Irani Soluções para E-commerce Ltda. recebeu aporte de capital da controladora Irani Papel e Embalagem S.A., no valor de R\$ 1.615 integralizados em moeda corrente.

Em 17 de setembro de 2021, HGE Geração de Energia S.A. recebeu aporte de capital da controladora Irani Papel e Embalagem S.A., no valor de R\$ 20 integralizados em moeda corrente.

- (iii) Em 10 de agosto de 2021, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a constituição da empresa Irani Ventures Ltda, subsidiária integral da Companhia, com o objetivo de investir em *startups* selecionadas, de acordo com a tese de investimento da empresa, devidamente homologado pelo Comitê de Investimento. O total do aporte aprovado é de R\$ 10.000, o qual foi integralizado no ato R\$ 2.500, R\$ 5.000 em 10 de agosto de 2022 e o saldo de R\$ 2.500 será integralizado em janeiro de 2023 ou de acordo com a necessidade de caixa da controlada.



RANI
B3 LISTED NM



13. PROPRIEDADE PARA INVESTIMENTO

Controladora

	Terrenos	Edificações	Total
Em 31 de dezembro de 2021			
Saldo inicial	18.686	2.855	21.541
Depreciação	-	(174)	(174)
Saldo contábil líquido	18.686	2.681	21.367
Custo	18.686	5.377	24.063
Depreciação acumulada	-	(2.696)	(2.696)
Saldo contábil líquido	18.686	2.681	21.367
Em 30 de setembro de 2022			
Saldo inicial	18.686	2.681	21.367
Baixas/Alienações	(162)	(2.564)	(2.726)
Depreciação	-	(117)	(117)
Saldo contábil líquido	18.524	-	18.524
Custo	18.524	2.813	21.337
Depreciação acumulada	-	(2.813)	(2.813)
Saldo contábil líquido	18.524	-	18.524

Consolidado

	Terrenos	Edificações	Total
Em 31 de dezembro de 2021			
Saldo inicial	18.686	2.855	21.541
Depreciação	-	(174)	(174)
Saldo contábil líquido	18.686	2.681	21.367
Custo	18.686	5.377	24.063
Depreciação acumulada	-	(2.696)	(2.696)
Saldo contábil líquido	18.686	2.681	21.367
Em 30 de setembro de 2022			
Saldo inicial	18.686	2.681	21.367
Baixas/Alienações	(162)	(2.564)	(2.726)
Depreciação	-	(117)	(117)
Saldo contábil líquido	18.524	-	18.524
Custo	18.524	2.813	21.337
Depreciação acumulada	-	(2.813)	(2.813)
Saldo contábil líquido	18.524	-	18.524



RANI
B3 LISTED NM



Terrenos e Edificações

Refere-se:

- i. Terrenos mantidos pela Companhia, para uso ou realização no futuro, localizados no estado do Rio Grande do Sul, e estão reconhecidos a valor de custo de aquisição de R\$ 16.094. As áreas foram aportadas à Companhia, juntamente com a operação de aquisição da São Roberto S.A., e são objetos de estudo para realização por uso ou por venda.
- ii. Terreno recebido pela Companhia em troca de créditos a receber de cliente no valor de R\$ 2.432.
- iii. Referiam-se a edificações e terreno localizados em Rio Negrinho – SC. Em reunião do Conselho de Administração 01 de agosto de 2022 foi aprovada a venda da totalidade das edificações e terreno, pelo valor de R\$ 10.000 totalmente recebido mediante escrituração em 09 de agosto de 2022. O efeito positivo no resultado antes dos tributos sobre lucro foi de R\$ 7.274.

As propriedades para investimento estão avaliadas em 30 de setembro de 2022 ao custo histórico. Para fins de divulgação a Companhia avaliou essas propriedades ao seu valor justo, reduzido de eventuais custos para vender, no montante de R\$ 39.161 na controladora e no consolidado, em 31 de dezembro de 2021. As avaliações foram realizadas por avaliadores independentes e internos, utilizando evidências de mercado relacionadas a preços de transações efetuadas com propriedades similares. A hierarquia do valor justo das avaliações é de nível 2.

tivas

14. IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

a) Composição do imobilizado

	Terrenos	Prédios e construções	Equipamentos e instalações	Veículos e tratores	Outras imobilizações (*)	Imobilizações em andamento	Imobilizações em imóveis de terceiros	Total
Controladora								
Em 31 de dezembro de 2021								
Saldo inicial	120.685	130.555	328.918	3.535	6.123	33.026	8.296	631.138
Aquisições	-	2.055	16.069	2.581	2.952	354.090	-	377.747
Baixas/Alienações	-	(173)	(5.452)	(1)	(120)	(10)	-	(5.756)
Transferências	-	373	19.318	-	131	(19.822)	-	-
Depreciação	-	(5.190)	(49.858)	(792)	(2.017)	-	(645)	(58.502)
Crédito de PIS e COFINS	-	8	250	3	6	228	-	495
Transferências para direito de uso de ativos	-	-	-	(2.526)	(728)	-	-	(3.254)
Saldo contábil líquido	120.685	127.628	309.245	2.800	6.347	367.512	7.651	941.868
Em 30 de setembro de 2022								
Saldo inicial	120.685	127.628	309.245	2.801	6.346	367.512	7.651	941.868
Aquisições	-	3.911	17.314	3.333	1.831	374.061	-	400.450
Baixas/Alienações	(200)	-	(595)	-	(33)	-	(5)	(833)
Reversão <i>impairment</i>	-	-	3.151	219	504	-	-	3.874
Transferências	-	25.517	74.607	(93)	472	(100.503)	-	-
Depreciação	-	(4.334)	(33.134)	(829)	(1.629)	-	(832)	(40.758)
Crédito de PIS e COFINS	-	2	58	-	1	97	-	158
Mantidos para venda	-	-	(2.562)	-	-	-	-	(2.562)
Saldo contábil líquido	120.485	152.724	368.084	5.431	7.492	641.167	6.814	1.302.197
Custo								
Depreciação acumulada	-	(86.010)	(707.476)	(9.992)	(21.648)	-	(9.280)	(834.406)
Saldo contábil líquido	120.485	152.724	368.084	5.431	7.492	641.167	6.814	1.302.197

Ativas

Consolidado	Terrenos	Prédios e construções	Equipamentos e instalações	Veículos e tratores	Outras imobilizações (*)	Imobilizações em andamento	Imobilizações em imóveis de terceiros	Total
Em 31 de dezembro de 2021								
Saldo inicial	136.869	131.348	329.014	3.863	6.154	33.298	8.296	648.842
Aquisições	-	2.055	16.074	2.856	2.963	354.595	-	378.543
Baixas/Alienções	-	(173)	(5.451)	(1)	(120)	(10)	-	(5.755)
Transferências	-	373	19.318	-	131	(19.822)	-	-
Depreciação	-	(5.350)	(49.891)	(895)	(2.034)	-	(645)	(58.815)
Crédito de PIS e COFINS	-	8	250	3	6	228	-	495
Transferências para direito de uso de ativos	-	-	-	(2.526)	(728)	-	-	(3.254)
Saldo contábil líquido	136.869	128.261	309.314	3.300	6.372	368.289	7.651	960.056
Custo								
Depreciação acumulada	136.869	213.730	983.862	13.327	26.882	368.289	16.099	1.759.058
Saldo contábil líquido	136.869	128.261	309.314	3.301	6.371	368.289	7.651	960.056
Em 30 de setembro de 2022								
Saldo inicial	136.869	128.261	309.314	3.301	6.371	368.289	7.651	960.056
Aquisições	-	3.987	17.349	3.333	1.843	374.166	-	400.678
Baixas/Alienções	(200)	-	(595)	-	(35)	-	(5)	(835)
Reversão impairment	-	-	3.151	219	504	-	-	3.874
Transferências	-	26.026	74.877	(93)	492	(101.302)	-	-
Depreciação	-	(4.456)	(33.162)	(930)	(1.638)	-	(832)	(41.018)
Crédito de PIS e COFINS	-	2	58	-	1	97	-	158
Manitidos para venda	-	-	(2.562)	-	-	-	-	(2.562)
Saldo contábil líquido	136.669	153.820	368.430	5.830	7.538	641.250	6.814	1.320.351
Custo								
Depreciação acumulada	136.669	243.745	1.076.140	16.786	29.687	641.250	16.094	2.160.371
Saldo contábil líquido	136.669	153.820	368.430	5.830	7.538	641.250	6.814	1.320.351

(*) Saldo referente a imobilizações como móveis e utensílios, equipamentos de informática.



RANI
B3 LISTED NM



b) Composição do intangível

Controladora					Total
	Goodwill	Carteira de Clientes	Software	Software em desenvolvimento	
Em 31 de dezembro de 2021					
Saldo inicial	104.380	-	36.358	-	140.738
Aquisições	-	-	243	589	832
Transferências	-	-	589	(589)	-
Amortização	-	-	(5.232)	-	(5.232)
Crédito de PIS e COFINS	-	-	1	-	1
Saldo contábil líquido	104.380	-	31.959	-	136.339
Custo	104.380	5.347	54.346	-	164.073
Amortização acumulada	-	(5.347)	(22.387)	-	(27.734)
Saldo contábil líquido	104.380	-	31.959	-	136.339
Em 30 de setembro de 2022					
Saldo inicial	104.380	-	31.959	-	136.339
Aquisições	-	-	872	1.849	2.721
Baixas/Alienações	-	-	(4)	-	(4)
Reversão <i>impairment</i>	-	-	19	-	19
Transferências	-	-	1.849	(1.849)	-
Amortização	-	-	(3.766)	-	(3.766)
Saldo contábil líquido	104.380	-	30.929	-	135.309
Custo	104.380	5.347	57.082	-	166.809
Amortização acumulada	-	(5.347)	(26.153)	-	(31.500)
Saldo contábil líquido	104.380	-	30.929	-	135.309
Consolidado					
	Goodwill	Carteira de Clientes	Software	Software em desenvolvimento	Total
Em 31 de dezembro de 2021					
Saldo inicial	104.380	-	36.358	-	140.738
Aquisições	-	-	245	591	836
Transferências	-	-	591	(591)	-
Amortização	-	-	(5.236)	-	(5.236)
Crédito de PIS e COFINS	-	-	1	-	1
Saldo contábil líquido	104.380	-	31.959	-	136.339
Custo	104.380	5.347	54.354	-	164.081
Amortização acumulada	-	(5.347)	(22.395)	-	(27.742)
Saldo contábil líquido	104.380	-	31.959	-	136.339
Em 30 de setembro de 2022					
Saldo inicial	104.380	-	31.959	-	136.339
Aquisições	-	-	872	1.849	2.721
Baixas/Alienações	-	-	(4)	-	(4)
Reversão <i>impairment</i>	-	-	19	-	19
Transferências	-	-	1.849	(1.849)	-
Amortização	-	-	(3.766)	-	(3.766)
Saldo contábil líquido	104.380	-	30.929	-	135.309
Custo	104.380	5.347	57.090	-	166.817
Amortização acumulada	-	(5.347)	(26.161)	-	(31.508)
Saldo contábil líquido	104.380	-	30.929	-	135.309



RANI
B3 LISTED NM



c) Método de depreciação / amortização

O quadro abaixo demonstra as taxas anuais de depreciação / amortização definidas com base na vida útil econômica dos ativos. A taxa utilizada está apresentada pela média ponderada.

	Taxa %	
	30.09.22	31.12.21
Prédios e construções *	2,73	2,73
Equipamentos e instalações	7,95	7,95
Móveis, utensílios e equipamentos de informática	5,71	5,71
Veículos e tratores	20,00	20,00
Softwares	20,00	20,00

* incluem taxas ponderadas de imobilizações em imóveis de terceiros

d) Outras informações

As imobilizações em andamento referem-se a obras para melhorias dos ativos imobilizados existentes, agregando valor aos ativos com o intuito de manutenção do processo produtivo da Companhia, e a execução dos investimentos do Projeto Gaia I - Expansão da Recuperação de Químicos na Papel SC e do Projeto Gaia II - Expansão da Embalagem SC.

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, foram capitalizados juros de financiamentos no valor de R\$ 23.592 (R\$ 5.413 durante o exercício de 2021) e despesas com comissão das cartas fiança no valor de R\$ 7.933 (R\$ 1.713 durante o exercício de 2021), referente a Plataforma Gaia, considerando que tais ativos em construção atendem ao critério de ativos qualificáveis que demoram um tempo substancial para ficar prontos.

As imobilizações em imóveis de terceiros referem-se à reforma civil na Unidade Embalagem SP – Indaiatuba que é depreciada pelo método linear à taxa de 4% (quatro por cento) ao ano. O imóvel é de propriedade das empresas MCFD – Administração de Imóveis Ltda. e PFC – Administração de Imóveis Ltda., sendo que o ônus da reforma foi todo absorvido pela Irani Papel e Embalagem S.A..

A abertura da depreciação do ativo imobilizado no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 e no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021 é apresentada conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Administrativos	811	1.107	936	1.228
Produtivos	39.947	43.099	40.082	43.215
	<u>40.758</u>	<u>44.206</u>	<u>41.018</u>	<u>44.443</u>



RANI
B3 LISTED NM



A abertura da amortização do intangível no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 e no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021 é apresentada conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Administrativos	1.024	837	1.024	837
Produtivos	2.742	3.184	2.742	3.184
	<u>3.766</u>	<u>4.021</u>	<u>3.766</u>	<u>4.021</u>

e) Perdas pela não recuperabilidade de imobilizado (*Impairment*)

Não houve no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 a necessidade de reconhecimento de *impairment*.

f) Ativos cedidos em garantia

A Companhia possui ativos imobilizados cedidos em garantia de operações financeiras, os quais se apresentam detalhados nas notas explicativas nº 16 e 17.

g) Goodwill

O *goodwill* gerado em combinação de negócios da São Roberto S.A. no exercício de 2013, está reconhecido pelo valor de R\$ 104.380 e, é atribuível à expectativa de rentabilidade futura.

Teste do intangível para verificação de *impairment*:

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia avaliou a recuperação do montante do ágio com base no seu valor em uso, utilizando o modelo de fluxo de caixa descontado. O valor recuperável é baseado na expectativa de rentabilidade futura. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela Administração para um período de cinco anos e extrapolados à perpetuidade nos demais períodos com base nas taxas de crescimento estimadas.

Os fluxos de caixa foram descontados a valor presente através da aplicação da taxa determinada pelo *Weighted Average Cost of Capital* (WACC), com o custo do capital próprio calculado através do método *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) enquanto o custo da dívida considera o custo médio do endividamento. O WACC considera, portanto, os pesos dos componentes do financiamento, dívida e capital próprio, utilizados pela Companhia para financiar suas atividades.

Os principais dados utilizados para cálculo do fluxo de caixa descontado estão apresentados a seguir:



RANI
B3 LISTED NM



Premissas

Preços médios de vendas de Papel para Embalagens e Embalagem de Papelão Ondulado (% da taxa de crescimento anual)	4,0%
Margem bruta (% sobre a receita líquida)	40,0%
Taxa de crescimento estimada	5,0%
Taxa de desconto (Wacc)	10,23%

O valor recuperável da UGC para fins de teste de *impairment* não demonstrou necessidade de reconhecimento de perda no exercício.

A Companhia definiu como UGC para fins de teste de *impairment*, toda sua operação porque as suas principais atividades de papel para embalagens e embalagem de papelão ondulado são integradas entre si. Da mesma forma, as operações adquiridas em combinação de negócios da São Roberto S.A. em 2013 foram destes segmentos, e se juntaram as atividades já existentes na Companhia, tornando assim impossibilitada de segregar a UGC adquirida para teste de *impairment*.

O *goodwill* é alocado ao segmento de negócio, que representa o menor nível no qual o *goodwill* é monitorado pela Administração. O valor total do *goodwill* é alocado a UGC representada pelo segmento de Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel), que inclui ativos que não geram fluxos de caixa de forma independente.

A Companhia efetuou uma análise de sensibilidade nas taxas de desconto e de crescimento. Mesmo considerando um acréscimo ou uma redução, respectivamente, de 10,0% na taxa de desconto e de 5,0% na taxa de crescimento, em conjunto, o valor recuperável se mantém superior ao valor contábil.

15. ATIVO BIOLÓGICO

Os ativos biológicos da Companhia compreendem, principalmente, o cultivo e plantio de florestas de pinus para abastecimento de matéria prima na produção de celulose utilizada no processo de produção de papel para embalagens, produção de resinas e vendas de toras de madeira para terceiros. Todos os ativos biológicos da Companhia formam um único grupo denominado florestas, que são mensuradas conjuntamente a valor justo em períodos trimestrais.

O saldo dos ativos biológicos da Companhia é composto pelo custo de formação das florestas e do ajuste ao valor justo sobre o custo de formação. Desta forma, o saldo de ativos biológicos como um todo está registrado a valor justo conforme a seguir:



RANI
B3 LISTED NM



	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Custo de formação dos ativos biológicos	62.766	52.118	94.391	85.089
Ajuste ao valor justo dos ativos biológicos	121.036	57.680	211.859	133.967
	<u>183.802</u>	<u>109.798</u>	<u>306.250</u>	<u>219.056</u>

Do total consolidado dos ativos biológicos, R\$ 257.264 (R\$ 182.691 em 31 de dezembro de 2021) são florestas utilizadas como matéria-prima para produção de celulose e papel, e estão localizados próximos à fábrica de celulose e papel em Vargem Bonita (SC), onde são consumidos. Destes, o montante de R\$ 219.795 (R\$ 137.512 em 31 de dezembro de 2021) se refere a florestas plantadas formadas que possuem mais de seis anos. O restante dos valores refere-se a florestas plantadas em formação, as quais ainda necessitam de tratamentos silviculturais.

A colheita destas florestas é realizada, principalmente, em função da utilização de matéria-prima para a produção de celulose e papel, e as florestas são replantadas assim que colhidas, formando um ciclo de renovação que atende à demanda de produção da unidade.

Os ativos biológicos consolidados utilizados para produção de resinas e vendas de toras representam R\$ 48.986 (R\$ 36.365 em 31 de dezembro de 2021), e estão localizados no litoral do Rio Grande do Sul. A extração de resina é realizada em função da capacidade de geração deste produto pela floresta existente, e a extração de madeira para venda de toras se dá em função da demanda de fornecimento na região.

a) Premissas para o reconhecimento do valor justo menos custos para vendas dos ativos biológicos.

A Companhia reconhece seus ativos biológicos a valor justo seguindo as seguintes premissas em sua apuração:

- i) A metodologia utilizada na mensuração do valor justo dos ativos biológicos foi abordagem de renda (*Income Approach*) com exaustão da floresta em um ciclo, e corresponde à projeção dos fluxos de caixa futuros líquidos esperados do ativo, descontados a uma taxa de desconto corrente do mercado florestal regional, de acordo com o ciclo de produtividade projetado das florestas nos ciclos de corte determinados em função da otimização da produção, levando-se em consideração as variações de preço e crescimento dos ativos biológicos. O *Income Approach* assimila o valor justo ao cálculo do valor presente do fluxo de caixa líquido esperado do ativo, descontado a uma taxa de desconto que reflete a expectativa de retorno em relação aos riscos associados ao negócio.



RANI
B3 LISTED NM



- ii) O modelo adotado para determinar a taxa de desconto utilizada nos fluxos de caixa foi a de Custo do Capital Próprio (*Capital Asset Pricing Model – CAPM*). O custo do capital próprio é estimado por meio de análise do retorno almejado por investidores no mercado, assumindo que um investidor requer, no mínimo, o retorno oferecido por títulos considerados sem risco, acrescido do excedente de risco do investimento;
- iii) Os volumes de produtividade projetados das florestas são definidos com base em uma estratificação em função de cada espécie, adotados sortimentos para o planejamento de produção, idade das florestas, potencial produtivo e considerado um ciclo de produção das florestas. Este componente de volume projetado consiste no IMA (Incremento Médio Anual). São criadas alternativas de manejo para estabelecer o fluxo de produção de longo prazo ideal para maximizar os rendimentos das florestas;
- iv) Os preços adotados para os ativos biológicos são baseados em estimativa de preço da madeira de Pinus e Eucalyptus, tendo como base um histórico de três anos dos preços reais praticados nas regiões de localização dos ativos e divulgados por empresa especializada. São praticados preços em R\$/metro cúbico, e considerados os custos necessários para colocação dos ativos em condição de venda ou consumo;
- v) Os gastos com plantio utilizados são os custos de formação dos ativos biológicos praticados pela Companhia;
- vi) A apuração da exaustão dos ativos biológicos é realizada com base no valor justo médio dos ativos biológicos, multiplicado pelo volume colhido no período;
- vii) A Companhia revisa o valor justo de seus ativos biológicos em períodos trimestrais considerando o intervalo que julga suficiente para que não haja defasagem do saldo de valor justo dos ativos biológicos registrado em suas demonstrações financeiras.

	Consolidado		Impacto no valor justo dos ativos biológicos
	30.09.22	31.12.21	
Área plantada (hectare)	15.312	15.155	Aumenta a premissa, aumenta o valor justo
Remuneração dos ativos próprios que contribuem SC - %	4,84%	4,84%	Aumenta a premissa, diminui o valor justo
Remuneração dos ativos próprios que contribuem RS - %	4,50%	4,50%	Aumenta a premissa, diminui o valor justo
Taxa de desconto - Florestas Próprias SC - %	7,50%	7,50%	Aumenta a premissa, diminui o valor justo
Taxa de desconto - Florestas Próprias RS - %	8,00%	8,00%	Aumenta a premissa, diminui o valor justo
Taxa de desconto - Parcerias - %	8,50%	8,50%	Aumenta a premissa, diminui o valor justo
Preço líquido médio de venda (m³)	95,00	74,00	Aumenta a premissa, aumenta o valor justo
Incremento médio anual (IMA) - Florestas Santa Catarina (*)	38,0	38,0	Aumenta a premissa, aumenta o valor justo
Incremento médio anual (IMA) - Florestas Rio Grande do Sul (*)	21,9	21,9	Aumenta a premissa, aumenta o valor justo

*O IMA médio anual das Florestas de Pinus do Rio Grande do Sul e de Santa Catarina difere em função do manejo, espécie e condições edafoclimáticas distintas. As florestas de Santa Catarina são manejadas visando a utilização para produção de celulose, enquanto as florestas do Rio Grande do Sul são manejadas para extração de goma resina e posterior venda da madeira. O IMA é mensurado em m³ por hectare/ano e atualizado nas Demonstrações Financeiras anuais da Companhia.



RANI
B3 LISTED NM



De acordo com a hierarquia da mensuração do valor justo, o cálculo dos ativos biológicos se enquadra no Nível 3, por conta de sua complexidade e estrutura de cálculo.

As principais movimentações do período são demonstradas abaixo:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31.12.20	73.985	177.684
Plantio	6.060	9.625
Aquisição de floresta	9.889	9.889
Exaustão		
Custo histórico	(2.525)	(6.537)
Valor justo	(983)	(15.454)
Transferência para capitalização na controlada Iraflor	(5.317)	-
Varição do valor justo	28.689	43.849
Saldo em 31.12.21	<u>109.798</u>	<u>219.056</u>
Plantio	5.700	8.535
Aquisição de floresta	6.142	6.142
Exaustão		
Custo histórico	(1.194)	(6.256)
Valor justo	(1.295)	(20.022)
Varição do valor justo	64.651	98.795
Saldo em 30.09.22	<u>183.802</u>	<u>306.250</u>

A exaustão dos ativos biológicos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 e no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021 foi reconhecida no resultado dos respectivos períodos, após alocação nos estoques mediante colheita das florestas e utilização no processo produtivo ou venda para terceiros.

No exercício de 2021, foi autorizado o aporte de novos ativos biológicos no montante de R\$ 5.317, na controlada Iraflor Comércio de Madeiras Ltda.. Esta operação teve por objetivo final proporcionar uma melhor gestão dos ativos florestais.

b) Ativos biológicos cedidos em garantia

A Companhia e suas controladas deram parte dos ativos biológicos em garantias de operações financeiras conforme divulgado na nota explicativa nº 17.

c) Produção em terras de terceiros

A Companhia possui ainda alguns contratos de arrendamentos não canceláveis para produção de ativos biológicos em terras de terceiros, chamados de parcerias. Esses contratos possuem validade até que o total das florestas plantadas existentes nessas



RANI
B3 LISTED NM



áreas sejam colhidas em um ciclo de até 15 anos. O montante de ativos biológicos em terras de terceiros é de aproximadamente 1,5 mil hectares e representa atualmente aproximadamente 9,82 % da área total com ativos biológicos da Companhia. Os passivos de arrendamento estão apresentados na nota explicativa nº 33.

16. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

a) Abertura dos saldos contábeis

	Encargos anuais %	Moeda	Controladora		Consolidado	
			30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Circulante						
Moeda nacional						
Finame	Fixo a 3,74%, TJLP + 5,10%, Selic + 3,73%, IPCA + 6,24%	Real	8.556	5.788	8.556	5.788
Capital de giro	149,5% do CDI	Real	-	34.906	-	34.906
Total moeda nacional			8.556	40.694	8.556	40.694
Moeda estrangeira						
Adiantamento contrato de câmbio	Fixo a 4,45%	Dólar	41.271	28.448	41.271	28.448
Total moeda estrangeira			41.271	28.448	41.271	28.448
Total do circulante			49.827	69.142	49.827	69.142
Não Circulante						
Moeda nacional						
Finame	Fixo a 3,74%, TJLP + 5,10%, Selic + 3,73%, IPCA + 6,24%	Real	412.732	236.862	412.732	236.862
Total moeda nacional			412.732	236.862	412.732	236.862
Total do não circulante			412.732	236.862	412.732	236.862
Total			462.559	306.004	462.559	306.004
Vencimentos no longo prazo:						
			30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
	2023		61	294	61	294
	2024		55	51	55	51
	2025		18.194	18.194	18.194	18.194
	2026		31.740	18.194	31.740	18.194
	2027 em diante		362.682	200.129	362.682	200.129
			412.732	236.862	412.732	236.862

b) Operações significativas no período

Conforme [Fato Relevante de 28 de maio de 2021](#), o [Conselho de Administração da Companhia aprovou](#) a contratação de financiamento com a Agência Especial de Financiamento Industrial S.A. – FINAME (BNDES), no valor de até R\$ 484.000, destinado à execução dos investimentos previstos na Plataforma Gaia. A concessão do financiamento em favor da Companhia foi aprovada pela Diretoria do FINAME em 27 de maio de 2021, no âmbito da linha de crédito denominada FINAME DIRETO e o prazo de utilização da linha aprovada é de 2 (dois) anos prorrogável por mais 1 (ano).

A operação possui prazo total de 16 anos sendo destes 3 anos de carência para amortização de principal. Os juros são exigidos semestralmente durante o período de carência e amortização.

Os juros efetivos, que consideram o custo do BNDES e comissão das cartas fiança garantia da operação, são de IPCA + 6,24% a.a..

O ingresso dos recursos ocorrerá mediante pedidos de liberação, na medida em que forem efetuadas as aquisições e pagamento dos equipamentos da Plataforma Gaia. Até

RANI
B3 LISTED NM

30 de setembro de 2022, ocorreram duas liberações parciais que totalizam R\$ 412.615, sendo a primeira durante o 4º trimestre de 2021 no montante de R\$ 236.517 e a segunda durante o 2º trimestre de 2022, no montante de R\$ 176.099.

c) Garantias

A Companhia mantém em garantia das operações de empréstimos e financiamentos alienação fiduciária de máquinas e equipamentos.

Como garantia da operação de FINAME DIRETO, a Companhia apresentou Cartas Fiança contratadas junto a instituições financeiras de seu relacionamento e previamente aprovadas pelo BNDES.

Os Empréstimos e Financiamentos foram contratados conforme determina a Política de Gestão Financeira da Companhia.

17. DEBÊNTURES

a) 3ª Emissão de Debêntures simples pública

Conforme [Fato Relevante divulgado em 31 de julho de 2019](#), foi realizada a distribuição de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, composta por 505.000 debêntures, com valor nominal unitário de R\$ 1, totalizando, na data de emissão, o valor de R\$ 505.000, com o cancelamento das debêntures não subscritas ou integralizadas. As debêntures possuem vencimento final em 19 julho de 2025 e amortização em 3 parcelas anuais a partir de 19 de julho de 2023.

A 3ª Emissão de Debêntures simples pública possui Rating [brAA+ pela S&P Global Ratings](#) e é caracterizada como “Debêntures Verdes” com base em [Parecer de Segunda Opinião emitido pela consultoria especializada SITAWI Finanças do Bem](#), com base nas diretrizes do Green Bond Principles de junho de 2018. A Emissão é Negociada no mercado secundário pelo código CELU13.

b) 4ª Emissão de Debêntures simples privada

Conforme [Ata de Reunião do Conselho de 02 de março de 2021](#), foi aprovada a 4ª Emissão de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real, para colocação privada, com valor nominal unitário de R\$ 1, totalizando, na data de emissão 03 de março de 2021, o valor de R\$ 60.000. As debêntures possuem vencimento final em 15 dezembro de 2029 e serão amortizadas em 8 parcelas semestrais a partir de 15 de junho de 2026.

Os recursos obtidos pela Companhia com a Emissão foram utilizados para execução de investimentos para consecução de seu objeto social no curso normal de seus negócios, para os quais a Companhia possui ou venha a possuir, conforme as normas atualmente



RANI
B3 LISTED NM



em vigor, licença e/ou autorização ambiental válida, vigente e/ou eficaz, conforme aplicável e exigido pela Legislação Socioambiental.

A 4ª Emissão de Debêntures simples privada possui [Rating brAA+ pela S&P Global Ratings](#) e é caracterizada como “Debêntures Verdes” com base em [Parecer de Segunda Opinião emitido pela consultoria especializada SITAWI Finanças do Bem](#), com base nas diretrizes do Green Bond Principles de junho de 2018.

Em dezembro de 2021, a Companhia contratou instrumento financeiro derivativo (*swap*) trocando a remuneração da 4ª Emissão de Debêntures simples privada de IPCA + 5,5% ao ano, para CDI + 0,71% ao ano, conforme nota explicativa nº 18.

c) Abertura dos saldos contábeis

Circulante	Emissão	Encargos anuais %	Controladora e Consolidado	
			30.09.22	31.12.21
Em moeda nacional				
3ª Emissão de Debêntures	19.07.19	CDI + 4,50% a.a.	183.489	22.072
4ª Emissão de Debêntures	03.03.21	IPCA + 5,50% a.a	1.029	118
Total do circulante			184.518	22.190
Não Circulante				
Em moeda nacional				
3ª Emissão de Debêntures	19.07.19	CDI + 4,50% a.a.	333.694	499.836
4ª Emissão de Debêntures	03.03.21	IPCA + 5,50% a.a	67.339	64.291
Total do não circulante			401.033	564.127
			585.551	586.317

Vencimentos a longo prazo:	Controladora e Consolidado	
	30.09.22	31.12.21
2023	111.231	166.612
2024	111.231	166.612
2025	111.231	166.612
2026	16.835	16.073
2027 em diante	50.505	48.218
	401.033	564.127

d) Cronograma de amortização dos custos de captação

Emissão	Controladora e Consolidado						Total
	2022	2023	2024	2025	2026	a partir 2027	
Em moeda nacional							
3ª Emissão de Debêntures	19.07.19	787	2.743	1.764	657	-	5.951
4ª Emissão de Debêntures	03.03.21	13	62	80	101	87	440
Total moeda nacional		800	2.805	1.844	758	87	6.391

e) Garantias

- i) A 3ª Emissão de Debêntures simples pública possui garantias, conforme segue:
 - Alienação fiduciária de ativos florestais (6.740,39 hectares de plantações comerciais de madeira, incluindo plantações de Pinus e Eucaliptos).



RANI
B3 LISTED NM



- Alienação fiduciária da Planta de Celulose e Papel localizada na Vila Campina da Alegria, Vargem Bonita.
 - Alienação fiduciária de máquinas e equipamentos de propriedade da Companhia, localizados na referida planta.
 - Alienação fiduciária de propriedades rurais (terras), localizadas nas cidades de Ponte Serrada, Catanduvás, Água Doce, Irani e Vargem Bonita.
 - Cessão fiduciária de direitos creditórios oriundos de vendas no valor de R\$ 50.000.
- ii) A 4ª Emissão de Debêntures simples privada possui garantias, conforme segue:
- Alienação fiduciária de propriedades da Companhia, localizadas na cidade de Santa Luzia, no Estado de Minas Gerais (Planta de Papel).
 - Alienação fiduciária de máquinas e equipamentos de propriedade da Companhia, localizados na referida planta.

f) Cláusulas restritivas

Em 30 de setembro de 2022 não houve a necessidade de medição dos índices financeiros, tendo em vista que os mesmos são medidos anualmente, conforme previsto contratualmente. Os índices financeiros apurados no último exercício cumprem as cláusulas e estão divulgados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021.

18. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS – *SWAP*

Durante o 4º trimestre de 2021, o mercado de juros no Brasil sofreu forte *stress* devido à pressão inflacionária verificada. Com este cenário de elevação das taxas de juros futuros no mercado, abriu-se uma janela de oportunidade para converter a taxa de juros da operação da 4ª Emissão de Debêntures, cujo montante na data de sua emissão era de R\$ 60.000, de IPCA + 5,50% a.a. para CDI + 0,71% a.a.. A taxa convertida de CDI + 0,71% a.a. é muito abaixo da taxa de juros da 3ª Emissão de Debêntures que foi emitida a CDI + 4,50% a.a., e que ao final do 4º trimestre de 2021 estava sendo negociada no mercado secundário a CDI + 2,45% a.a. A contratação do *swap* foi [aprovada pelo Conselho de Administração](#) da Companhia, conforme exige a Política de Gestão Financeira.

Cabe salientar que o efeito desse reconhecimento será diluído ao longo da vida da 4ª Emissão de Debêntures, que tem vencimento final em 15 de dezembro de 2029, de forma que o seu custo efetivo seja, ao final, o equivalente ao CDI + 0,71% a.a..

As características específicas em 30 de setembro de 2022 e a movimentação dessa operação de *swap* no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, são demonstrados a seguir:



RANI
B3 LISTED NM



Vencimento	Posição ativa	Posição passiva	Nocional	Valor justo	Valor justo	Perdas
	IPCA+	CDI+		posição ativa	posição passiva	
15 de Dezembro de 2029	5,50%	0,71%	66.225	63.348	63.474	(126)

A movimentação do instrumento financeiro derivativo - *swap*:

Controladora e Consolidado

	Posição ativa	Posição passiva
Saldo em 31 de dezembro de 2020	-	-
Perdas no exercício (reconhecidas no resultado)	-	483
Efeito de liquidação	-	(64)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	-	419
Perdas no período (reconhecidas no resultado)	-	1.502
Efeito de liquidação	-	(1.795)
Saldo em 30 de setembro de 2022	-	126
Parcela do circulante	-	16
Parcela do não circulante	-	110

19. FORNECEDORES

Correspondem às obrigações junto a fornecedores conforme a seguir:

CIRCULANTE	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Interno	168.594	129.243	169.592	130.086
Externo	2.301	3.632	2.301	3.632
Partes relacionadas	19.205	18.167	-	-
	190.100	151.042	171.893	133.718



RANI
B3 LISTED NM



20. PARTES RELACIONADAS

Controladora

	Créditos a receber		Contas a pagar	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Habitasul Florestal S.A.	-	-	559	5.086
Iraflor - Com. de Madeiras Ltda	-	-	18.664	13.082
Irani Soluções para E-Commerce Ltda	19	-	-	-
Companhia Habitasul de Participações	249	242	-	-
Remuneração dos administradores	-	-	1.109	2.570
Participação dos administradores	-	-	14.289	12.509
Participação nos Resultados de Longo Prazo - "Upside "	-	-	8.711	6.405
Total	268	242	43.332	39.652
Parcela circulante	268	242	29.043	27.143
Parcela não circulante	-	-	14.289	12.509

Controladora

	Receitas		Despesas		Receitas		Despesas	
	Período de 3 meses findos em		Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Companhia Habitasul de Participações	747	660	-	-	2.220	1.720	-	-
Habitasul Florestal S.A.	-	-	2.095	3.341	-	-	20.262	14.718
Iraflor - Com. de Madeiras Ltda	-	-	7.149	2.376	-	-	21.263	11.093
Irani Soluções para E-Commerce	29	30	-	-	48	96	-	-
MCFD Administração de Imóveis Ltda	-	-	543	461	-	-	1.629	1.383
PFD Administradora de Imóveis Ltda	-	-	543	461	-	-	1.629	1.383
Habitasul Desenvolvimentos Imobiliários	-	-	-	60	-	-	-	200
Participação dos administradores	-	-	1.912	7.336	-	-	13.127	13.006
Remuneração dos administradores	-	-	3.212	3.055	-	-	9.454	8.969
Total	776	690	15.454	17.090	2.268	1.816	67.364	50.752

Consolidado

	Créditos a receber		Contas a pagar	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Companhia Habitasul de Participações	249	242	-	-
Remuneração dos administradores	-	-	1.109	2.570
Participação dos administradores	-	-	14.289	12.509
Participação nos Resultados de Longo Prazo - "Upside "	-	-	8.711	6.405
Total	249	242	24.109	21.484
Parcela circulante	249	242	9.820	8.975
Parcela não circulante	-	-	14.289	12.509

Consolidado

	Receitas		Despesas		Receitas		Despesas	
	Período de 3 meses findos em		Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
MCFD Administração de Imóveis Ltda	-	-	543	461	-	-	1.629	1.383
PFD Administradora de Imóveis Ltda	-	-	543	461	-	-	1.629	1.383
Companhia Habitasul de Participações	747	660	-	-	2.220	1.720	-	-
Remuneração dos administradores	-	-	3.227	3.070	-	-	9.499	9.014
Habitasul Desenvolvimentos Imobiliários	-	-	-	60	-	-	-	200
Participação dos administradores	-	-	1.912	7.336	-	-	13.127	13.006
Total	747	660	6.225	11.388	2.220	1.720	25.884	24.986

Os débitos junto à controlada Habitasul Florestal S.A. são decorrentes de operações comerciais e de aquisição de matéria-prima, a preços e prazos em condições estabelecidas entre as partes. Essas operações foram [aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia](#) conforme previsto na política de Transações com Partes Relacionadas.

Os débitos junto à controlada Iraflor Comércio de Madeiras Ltda. são decorrentes de operações comerciais e de aquisição de matéria-prima a preços e prazos em condições de estabelecidas entre as partes. Essas operações foram [aprovadas pelo Conselho de](#)

RANI
B3 LISTED NM

[Administração da Companhia](#) conforme previsto na política de Transações com Partes Relacionadas.

O débito junto a MCFD Administração de Imóveis Ltda. e PFD Administradora de Imóveis Ltda., corresponde ao valor mensal de aluguel da Unidade Embalagem SP – Indaiatuba, firmado em 26 de dezembro de 2006 em condições de mercado e sua vigência é de 20 anos prorrogáveis. O valor mensal pago à cada uma das partes relacionadas, a partir de janeiro 2022 é de R\$ 199. O contrato é reajustado anualmente, de acordo com a variação do Índice Geral de Preços do Mercado – IGPM, medido pela Fundação Getúlio Vargas, esses contratos estão reconhecidos como arrendamento conforme nota explicativa nº 33. Essa operação foi [aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia](#) conforme previsto na política de Transações com Partes Relacionadas.

As despesas com honorários da Administração, sem encargos sociais e incluindo benefícios, totalizaram na controladora R\$ 9.454 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 (R\$ 8.969 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021) e no consolidado R\$ 9.499 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 (R\$ 9.014 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021). A remuneração global dos administradores proposta foi aprovada pela Assembleia Geral Ordinária de 28 de abril de 2022, no valor máximo de R\$ 17.000.

A participação dos administradores decorre de previsão estatutária conforme Artigo 24 do [Estatuto Social da Companhia](#), limitado a 10% (dez por cento) dos lucros, ou a sua remuneração anual, se este limite for menor.

As participações nos Resultados de Longo Prazo – “Upside”, se referem a destinação para pagamento de parcela da participação dos administradores a serem distribuídas aqueles participantes do programa, conforme [aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia em 20 de novembro de 2019](#). Não se trata de um plano de *Stock Option*.

O valor a receber junto a Companhia Habitasul de Participações (“CHP”) decorre de convênio de compartilhamento de custos em decorrência do reembolso dos custos de estrutura dos profissionais alocados em áreas de apoio e/ou administrativas, com revisões dos valores semestralmente. Essa operação foi [aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia](#) conforme previsto na política de Transações com Partes Relacionadas.



RANI
B3 LISTED NM



21. PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Circulante				
Parcelamento PIS	1.039	1.293	1.039	1.293
Parcelamento COFINS	4.788	5.958	4.788	5.958
Parcelamento IPI	1.156	1.073	1.156	1.073
Parcelamento ICMS	750	695	750	695
Parcelamento previdenciário RAT	7	62	7	62
	<u>7.740</u>	<u>9.081</u>	<u>7.740</u>	<u>9.081</u>
Não Circulante				
Parcelamento PIS	-	647	-	647
Parcelamento COFINS	-	2.979	-	2.979
Parcelamento IPI	1.639	2.325	1.639	2.325
Parcelamento ICMS	1.282	1.711	1.282	1.711
	<u>2.921</u>	<u>7.662</u>	<u>2.921</u>	<u>7.662</u>
Total dos parcelamentos	<u>10.661</u>	<u>16.743</u>	<u>10.661</u>	<u>16.743</u>

Trata-se principalmente de parcelamento de PIS e COFINS em que a Companhia realizou compensações com origem na exclusão do ICMS da base das referidas contribuições. A Companhia mantinha provisão para contingências em relação ao assunto, e em função da demora e da indecisão referente à modulação dos efeitos do julgamento em sede de repercussão geral por parte do Supremo Tribunal Federal (STF), optou pelo seu parcelamento em julho de 2018. O montante total de tributo levado a parcelamento foi de R\$ 25.219 (R\$ 31.349 atualizado com multa e juros), sendo este parcelado em 60 meses.

No primeiro trimestre de 2020, a Companhia efetuou a reversão da provisão para contingências tributárias reconhecidas em 2017, referente a crédito de IPI originalmente reconhecido a maior. O montante total do imposto levado a parcelamento foi de R\$ 3.548 (R\$ 4.864 atualizado com multa e juros).

No segundo trimestre de 2020, a Companhia parcelou em 60 meses débitos de ICMS com o Estado de São Paulo, referente as competências de março a maio de 2020. O montante total do imposto levado a parcelamento foi de R\$ 3.174 (R\$ 3.371 atualizado com multa e juros).

22. PROVISÃO PARA RISCOS CÍVEIS, TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIOS

A Companhia e suas controladas figuram como parte em ações judiciais de naturezas tributária, cível e trabalhista e em processos administrativos de natureza tributária. Apoiada pela opinião de seus advogados e consultores legais, a Administração acredita



RANI
B3 LISTED NM



que o saldo da provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários é suficiente para cobrir perdas prováveis.

Abertura do saldo da provisão:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Provisões cíveis	2.641	2.742	2.641	2.742
Provisões trabalhistas	5.321	4.795	5.452	5.145
Provisões tributárias	13.370	11.926	13.370	11.926
Total	21.332	19.463	21.463	19.813

Detalhamento das movimentações das provisões:

	01.01.21	Provisão	Pagamentos	Reversão	Depósitos judiciais vinculados	31.12.21
Cível	2.252	503	(13)	-	-	2.742
Trabalhista	5.407	848	(1.413)	(952)	905	4.795
Tributária	10.011	3.837	-	(1.922)	-	11.926
	<u>17.670</u>	<u>5.188</u>	<u>(1.426)</u>	<u>(2.874)</u>	<u>905</u>	<u>19.463</u>
Consolidado						
Cível	2.252	503	(13)	-	-	2.742
Trabalhista	5.777	1.187	(1.635)	(1.089)	905	5.145
Tributária	10.011	3.837	-	(1.922)	-	11.926
	<u>18.040</u>	<u>5.527</u>	<u>(1.648)</u>	<u>(3.011)</u>	<u>905</u>	<u>19.813</u>
Controladora						
	01.01.22	Provisão	Pagamentos	Reversão	Depósitos judiciais vinculados	30.09.22
Cível	2.742	177	(96)	(182)	-	2.641
Trabalhista	4.795	1.296	(881)	(29)	140	5.321
Tributária	11.926	3.019	-	(1.575)	-	13.370
	<u>19.463</u>	<u>4.492</u>	<u>(977)</u>	<u>(1.786)</u>	<u>140</u>	<u>21.332</u>
Consolidado						
	01.01.22	Provisão	Pagamentos	Reversão	Depósitos judiciais vinculados	30.09.22
Cível	2.742	177	(96)	(182)	-	2.641
Trabalhista	5.145	1.298	(881)	(250)	140	5.452
Tributária	11.926	3.019	-	(1.575)	-	13.370
	<u>19.813</u>	<u>4.494</u>	<u>(977)</u>	<u>(2.007)</u>	<u>140</u>	<u>21.463</u>

As provisões constituídas referem-se principalmente a:

- a) Os processos cíveis relacionam-se, entre outras questões, a pedidos indenizatórios de perdas e danos e rescisões contratuais de representação comercial. Em 30 de setembro de 2022, havia no consolidado o valor de R\$ 2.641 provisionado para fazer frente às eventuais condenações nesses processos.



RANI
B3 LISTED NM



- b) Os processos trabalhistas relacionam-se, entre outras questões, a reclamações formalizadas por ex-funcionários pleiteando pagamento de horas-extras, adicionais de insalubridade, periculosidade, enfermidades e acidentes de trabalho. Com base em experiência passada e na assessoria de seus advogados, a Companhia mantém provisionado no consolidado o valor de R\$ 5.452 em 30 de setembro de 2022 e, acredita que seja suficiente para cobrir prováveis perdas trabalhistas.
- c) As provisões tributárias totalizam no consolidado o valor de R\$ 13.370 em 30 de setembro de 2022, e se referem principalmente à:
- i) Apropriação de Crédito Presumido de ICMS no Estado de Minas Gerais vinculado a Protocolo de Intenções para Investimento na Unidade Papel localizada no Município de Santa Luzia, o qual não foi iniciado pois aguarda autorização dos Órgãos Ambientais e por razões estratégicas de mercado da Companhia. O montante apropriado até 30 de setembro de 2022 foi de R\$ 8.954, para o qual foi constituída provisão para riscos tributários no valor corrigido de R\$ 11.941.
 - ii) Processos Administrativo e Judicial referente a glosa de créditos de ICMS pela Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo, no montante total de R\$ 984. Os processos encontram-se em trâmite na esfera administrativa e judicial e aguardam julgamento.

Contingências

Para as contingências avaliadas pela Administração em conjunto com seus assessores jurídicos como perdas possíveis não foram constituídas provisões contábeis. Em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, o montante dessas contingências possíveis de naturezas trabalhistas, cíveis, e tributárias é composto como segue:

	Consolidado	
	30.09.22	31.12.21
Contingências trabalhistas	28.108	29.734
Contingências cíveis	9.619	8.598
Contingências tributárias	152.330	142.987
	<u>190.057</u>	<u>181.319</u>

Contingências trabalhistas:

As ações trabalhistas avaliadas pela Administração em conjunto com seus assessores jurídicos como perdas possíveis totalizam R\$ 28.108 em 30 de setembro de 2022. Parte do montante, refere-se principalmente a processos trabalhistas decorrentes do encerramento das atividades da unidade de Vila Maria - SP (operação descontinuada) em 2019, e contemplam principalmente causas de indenização (periculosidade, insalubridade, horas extras, adicionais, danos materiais decorrentes de acidentes de

RANI
B3 LISTED NM

trabalho e pedidos de vínculo trabalhista com a Irani, por funcionários de prestadores de serviços). Tais processos encontram-se em diversas fases processuais de andamento.

Contingências cíveis:

As ações cíveis avaliadas pela Administração em conjunto com seus assessores jurídicos como perdas possíveis totalizam R\$ 9.619 em 30 de setembro de 2022 e contemplam principalmente ações de indenizações que se encontram em diversas fases processuais de andamento.

Contingências tributárias passivas:

As ações tributárias avaliadas pela Administração em conjunto com seus assessores jurídicos como perdas possíveis totalizam R\$ 152.330 em 30 de setembro de 2022 e contemplam principalmente os seguintes processos:

- Processos Administrativos e Judiciais referentes a cobranças do Estado de Santa Catarina e do Estado de São Paulo, oriundos de crédito tributário supostamente indevido de ICMS na aquisição de materiais utilizados no processo produtivo das unidades Industriais instaladas naqueles Estados, com valor em 30 de setembro de 2022 de R\$ 51.748. A Companhia discute administrativa e judicialmente as referidas notificações fiscais.
- Processos Administrativos referentes a Autos de Infração de PIS e COFINS oriundos supostamente de crédito tributário indevido, com valor em 30 de setembro de 2022 de R\$ 41.570. A Companhia contesta os referidos autos administrativa e judicialmente e aguarda respectivos julgamentos.
- Processos Administrativos e Judiciais referentes a cobranças de supostos débitos de INSS, oriundos de Notificações Fiscais que versam sobre contribuição social incidente sobre a receita bruta proveniente da comercialização da produção de empresas agroindustriais e compensação de débitos com créditos originados pela aplicação de alíquota maior do Risco Ambiental do Trabalho (RAT) nas Unidades Administrativas da Companhia e processo referente a auto de infração de INSS oriundo de compensação de débitos destes tributos com créditos da mesma espécie, que totalizam em 30 de setembro de 2022 o valor de R\$ 15.973. A Companhia discute administrativa e judicialmente as referidas notificações fiscais.
- Processo Administrativo referente a Autos de Infração oriundo de compensação de tributos federais com Crédito Presumido de IPI sobre exportações com valor em 30 de setembro de 2022 de R\$ 6.443. A Companhia discute judicialmente a referida notificação fiscal.
- Processos referentes a Autos de Infração de IRPJ e CSLL oriundos de compensação de débitos destes tributos com créditos da mesma espécie, com valor em 30 de



RANI
B3 LISTED NM



setembro de 2022 de R\$ 3.438. A Companhia discute administrativa e judicialmente as referidas notificações fiscais.

- Notificação Fiscal que tem por objeto aplicação de multa relativa ao IRPJ e CSLL dos exercícios 2015 a 2018, decorrentes de exclusões supostamente indevidas sobre o lucro líquido de cada período. A Receita Federal do Brasil entendeu que as reduções, com aumento do prejuízo fiscal, teriam origem em amortização fiscal de ágio, sem respaldo legal.

O processo se encontra suspenso em virtude de a Companhia ter apresentado a respectiva impugnação administrativa, pela qual aguarda julgamento. O valor da multa aplicada na Notificação Fiscal é de R\$ 324. Caso a Companhia não obtenha êxito haverá reflexo adicional de reversão de prejuízo fiscal pela amortização do ágio utilizado no período, que resulta em redução de aproximadamente R\$ 19.551 de IRPJ e CSLL ativo sobre o valor amortizado do ágio.

Contingências tributárias ativas:

No dia 07 de junho de 2021, o STF encerrou o julgamento virtual do tema n. 304, em sede de repercussão geral, declarando inconstitucionais os artigos. 47 e 48 da Lei 11.196/2005, que vedam a apuração de créditos de PIS e COFINS na aquisição de insumos recicláveis. A Companhia ajuizou em 2015 o Mandado de Segurança Preventivo nº 5035028-10.2015.4.04.7100, visando o direito de utilizar créditos de PIS e COFINS oriundos das aquisições de “desperdícios, resíduos e aparas” em razão da inconstitucionalidade do art. 47 da Lei nº 11.196/05. A referida medida judicial teve Recurso Extraordinário perante o STF admitido e diante do assunto estar sendo tratado em sede de Repercussão Geral no Tema nº 304, determinou a devolução do processo da Companhia ao TRF4 para aguardar, suspenso, até o julgamento do “*leading case*”. Assim, a Companhia protocolou, em 23 de agosto de 2021 perante o TRF4, um Pedido de Retratação para adequação do acórdão proferido no processo nº 5035028-10.2015.4.04.7100 à Decisão do STF. No dia 16/08/2022, o Vice-Presidente do TRF4 determinou a remessa dos autos ao Órgão julgador do Tribunal, qual seja, a 2ª Turma para juízo de retratação. Em 17/08/2022, os autos foram conclusos para julgamento de retratação, o qual aguarda análise. A Companhia estima o ganho da referida ação entre R\$ 190.000 e R\$ 210.000, líquidos de honorários advocatícios, considerando o período de cinco anos anteriores ao ajuizamento da Ação e que não haverá modulação de efeitos que afete o direito da Companhia. O referido valor poderá sofrer alterações em razão da inexistência de decisão final na ação movida pela Companhia, bem como em caso de existência de modulação de efeitos no âmbito do “*leading case*”. O referido processo ativo, de acordo com os assessores jurídicos da Companhia, possui probabilidade de êxito provável, caracterizando-se como um ativo contingente. Por tratar-se de um ativo contingente, o ganho estimado na ação não foi reconhecido nas demonstrações financeiras da Companhia.

RANI
B3 LISTED NM

23. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital Social

O capital social em 30 de setembro de 2022 é de R\$ 566.895 (R\$ 566.895 em 31 de dezembro de 2021), composto em 30 de setembro de 2022 por 246.359.319 ações ordinárias sem valor nominal (256.720.235 ações ordinárias sem valor nominal em 31 de dezembro de 2021).

O valor do capital social, líquido dos custos com emissões de ações de R\$ 22.961, é de R\$ 543.934 em 30 de setembro de 2022 (R\$ 543.934 em 31 de dezembro de 2021).

b) Remuneração dos acionistas

i) Dividendos intercalares

De acordo com a Política de Distribuição de Dividendos e pagamento de Juros sobre o Capital Próprio da Companhia, que determina a distribuição trimestral do equivalente a 25% do lucro líquido apurado nas Demonstrações Financeiras, calculado conforme os artigos 22 a 29 do Estatuto Social da Companhia, os dividendos intercalares referentes ao 3º Trimestre de 2022 a serem aprovados pelo Conselho de Administração serão de R\$ 23.568.

O [Conselho de Administração aprovou, em 03 de agosto de 2022](#), “*ad referendum*” da Assembleia Geral de Acionistas da Companhia a distribuição de dividendos intercalares sobre os resultados apurados no segundo trimestre de 2022, no montante de R\$ 23.626, correspondentes a R\$ 0,0956838 por ação ordinária, aos acionistas detentores de ações de emissão da Companhia em 08 de agosto de 2022, pagos em 26 de agosto de 2022. Os Dividendos Intercalares – 2º Trimestre de 2022 distribuídos serão imputados ao dividendo mínimo obrigatório eventualmente declarado pela Assembleia Geral Ordinária da Companhia que aprovar as contas dos administradores relativas ao exercício social de 2022, conforme faculta o supracitado artigo 29, caput, do [Estatuto Social da Companhia](#).

O [Conselho de Administração aprovou, em 03 de maio de 2022](#), “*ad referendum*” da Assembleia Geral de Acionistas da Companhia a distribuição de dividendos intercalares sobre os resultados apurados no primeiro trimestre de 2022, no montante de R\$ 24.813, correspondentes a R\$ 0,0996056 por ação ordinária, aos acionistas detentores de ações de emissão da Companhia em 06 de maio de 2022, pagos em 25 de maio de 2022. Os Dividendos Intercalares – 1º Trimestre de 2022 distribuídos serão imputados ao dividendo mínimo obrigatório eventualmente declarado pela Assembleia Geral Ordinária da Companhia que aprovar as contas dos administradores relativas ao exercício social de 2022, conforme faculta o supracitado artigo 29, caput, do [Estatuto Social da Companhia](#).



RANI
B3 LISTED NM



O [Conselho de Administração aprovou, em 03 de março de 2022](#), “*ad referendum*” da Assembleia Geral de Acionistas da Companhia a distribuição de dividendos intercalares sobre os resultados apurados no quarto trimestre de 2021, no montante de R\$ 15.892, correspondentes a R\$ 0,0634698 por ação ordinária, aos acionistas detentores de ações de emissão da Companhia em 08 de março de 2022, pagos em 24 de março de 2022. Os Dividendos Intercalares – 4º Trimestre de 2021 distribuídos foram imputados ao dividendo mínimo obrigatório declarado pela Assembleia Geral Ordinária da Companhia que aprovou as contas dos administradores relativas ao exercício social de 2021, conforme faculta o supracitado artigo 29, caput, do [Estatuto Social da Companhia](#).

ii) Dividendos adicionais propostos

Em [Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de Acionistas na data de 28 de abril de 2022](#), foram aprovados dividendos adicionais referente ao exercício de 2021, no valor total de R\$ 70.888, sendo o dividendo por ação o valor de R\$ 0,2845563, pagos em 18 de maio de 2022.

c) Ações em tesouraria

	Controladora			
	30.09.22		31.12.21	
	Quant.	Valor	Quant.	Valor
i) Programa de Recompra de Ações 2011	-	-	24.000	30
ii) Direito de recesso	-	-	2.352.116	6.804
iii) Programa de Recompra de Ações 2021	-	-	2.790.000	18.565
iv) Programa de Recompra de Ações 2022	936.000	7.163	-	-
	<u>936.000</u>	<u>7.163</u>	<u>5.166.116</u>	<u>25.399</u>

i) Programa de Recompra de Ações 2011: teve por objetivo maximizar o valor das ações para os acionistas, e teve como prazo para realização da operação 365 dias, até 23 de novembro de 2011, portanto este Programa foi encerrado.

ii) Direito de recesso: as ações adquiridas foram objeto de alterações de vantagens atribuídas às ações preferenciais da Companhia deliberadas na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 19 de abril de 2012 e da conversão das ações preferenciais em ordinárias em 08 de outubro de 2020. Os acionistas titulares das ações preferenciais dissidentes tiveram direito de retirarem-se da Companhia mediante reembolso do valor das ações com base no valor patrimonial constante do balanço de 31 de dezembro de 2011 e 31 de dezembro de 2019.

iii) Programa de Recompra de Ações 2021: [O Conselho de Administração da Companhia aprovou em 27 de setembro de 2021 o Programa de Recompra de Ações 2021](#), que passou a vigorar a partir de 01 de outubro de 2021, com término aprovado



RANI
B3 LISTED NM



pelo Conselho de Administração em 17 de agosto de 2022, o total de ações adquiridas foi de 7.984.800 ações ordinárias, representativas de 7,54% do total de ações ordinárias de emissão da Companhia em circulação, e teve como objetivo maximizar a geração de valor para os acionistas por meio de uma administração eficiente da estrutura de capital da Companhia.

iv) Programa de Recompra de Ações 2022: [O Conselho de Administração da Companhia aprovou em 17 de agosto de 2022 o Programa de Recompra de Ações 2022](#), que passou a vigorar a partir de 18 de agosto de 2022 e término em 17 de fevereiro de 2024, com limite de aquisição de 9.833.806 ações ordinárias, representativas de 10% do total de ações ordinárias de emissão da Companhia em circulação, e tem como objetivo maximizar a geração de valor para os acionistas por meio de uma administração eficiente da estrutura de capital da Companhia.

Cancelamento de ações em tesouraria: [O Conselho de Administração da Companhia aprovou em 17 de agosto de 2022 o cancelamento das ações ordinárias no total de 10.360.916 ações ordinárias](#), sem valor nominal, de emissão própria, mantidas em tesouraria em 17 de agosto de 2022, sem redução do valor do capital social da Companhia.

As movimentações das ações em tesouraria estão demonstradas no quadro que segue:

	Controladora							
	31.12.21		Aquisições		Cancelamento		30.09.22	
	Quant.	Valor	Quant.	Valor	Quant.	Valor	Quant.	Valor
i) Programa de Recompra de Ações 2011	24.000	30	-	-	(24.000)	(30)	-	-
ii) Direito de recesso	2.352.116	6.804	-	-	(2.352.116)	(6.804)	-	-
iii) Programa de Recompra de Ações 2021	2.790.000	18.565	5.194.800	34.829	(7.984.800)	(53.394)	-	-
iv) Programa de Recompra de Ações 2022	-	-	936.000	7.163	-	-	936.000	7.163
	<u>5.166.116</u>	<u>25.399</u>	<u>6.130.800</u>	<u>41.992</u>	<u>(10.360.916)</u>	<u>(60.228)</u>	<u>936.000</u>	<u>7.163</u>

d) Reservas de lucros

As Reservas de lucros estão compostas por: i) reserva legal, ii) reserva de ativos biológicos, iii) reserva de retenção de lucros, iv) reservas de incentivos fiscais.

i) Em conformidade com o [Estatuto Social da Companhia](#) a Reserva legal é constituída através da destinação de 5% do lucro líquido do exercício e poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou para aumento de capital.

ii) A reserva de ativos biológicos foi constituída em função de a Companhia ter avaliado seus ativos biológicos a valor justo no balanço de abertura para adoção inicial do IFRS. A criação desta reserva estatutária foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária de 29 de fevereiro de 2012, quando ocorreu a transferência do montante reconhecido anteriormente em reserva de lucros a realizar.

iii) A reserva de retenção de lucros está composta pelo saldo de lucros remanescentes após a compensação dos prejuízos e a constituição da reserva legal, bem como diminuído da parcela de dividendos distribuídos. Esses recursos serão destinados a



RANI
B3 LISTED NM



investimentos em ativo imobilizado previamente aprovados pelo Conselho de Administração ou poderão, futuramente, serem deliberados para distribuição pela Assembleia Geral. Alguns contratos com credores contêm cláusulas restritivas para distribuição de dividendos superiores ao mínimo legal na data da deliberação para seu respectivo pagamento.

iv) A reserva de incentivos fiscais foi constituída pela parcela do lucro líquido de exercícios anteriores decorrente de subvenções governamentais para investimentos na modernização e ampliação da capacidade de produção de papel em Minas Gerais e ampliação da unidade industrial localizada em Santa Catarina, sendo excluída da base do dividendo obrigatório.

e) Ajustes de avaliação patrimonial

Foi constituído em função de a Companhia ter avaliado seus ativos imobilizados (terras, maquinários e edificações) ao custo atribuído no balanço de abertura para adoção inicial do IFRS. Sua realização se dará pela depreciação do respectivo valor de custo atribuído, quando também será oferecida à base de dividendos. O saldo líquido dos tributos em 30 de setembro de 2022 corresponde a um saldo credor de R\$ 139.102 (R\$ 145.812 em 31 de dezembro de 2021).

As movimentações dos ajustes de avaliação patrimonial estão demonstradas no quadro que segue:

	<u>Consolidado</u>
Em 31 de dezembro de 2020	<u>154.759</u>
Realização anual - custo atribuído	<u>(8.947)</u>
Em 31 de dezembro de 2021	<u>145.812</u>
Realização do período - custo atribuído	<u>(6.710)</u>
Em 30 de setembro de 2022	<u>139.102</u>

24. RESULTADO POR AÇÃO

O resultado por ação básico e diluído é calculado pela divisão do lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia, pela média ponderada das ações disponíveis durante o período. A Companhia não possui efeitos de ações potenciais como dívidas conversíveis em ações, desta forma o lucro diluído é igual ao lucro básico por ação.



RANI
B3 LISTED NM



a) Resultado básico e diluído:

Controladora e Consolidado	Período de 3 meses findos em 30.09.22	
	Ações ON Ordinárias	Ações ON Total
Média ponderada da quantidade de ações	246.893.452	246.893.452
Lucro do período atribuível a cada espécie de ações	95.530	95.530
Lucro por ação básico e diluído - R\$	<u>0,3869</u>	

Controladora e Consolidado	Período de 3 meses findos em 30.09.21	
	Ações ON Ordinárias	Ações ON Total
Média ponderada da quantidade de ações	254.344.119	254.344.119
Lucro do período atribuível a cada espécie de ações	97.595	97.595
Lucro por ação básico e diluído - R\$	<u>0,3837</u>	

Controladora e Consolidado	Período de 9 meses findos em 30.09.22	
	Ações ON Ordinárias	Ações ON Total
Média ponderada da quantidade de ações	248.931.475	248.931.475
Lucro do período atribuível a cada espécie de ações	292.291	292.291
Lucro por ação básico e diluído - R\$	<u>1,1742</u>	

Controladora e Consolidado	Período de 9 meses findos em 30.09.21	
	Ações ON Ordinárias	Ações ON Total
Média ponderada da quantidade de ações	254.344.119	254.344.119
Lucro do período atribuível a cada espécie de ações	221.989	221.989
Lucro por ação básico e diluído - R\$	<u>0,8728</u>	



RANI
B3 LISTED NM



25. RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS

A receita líquida da Companhia está apresentada conforme segue:

	Controladora		Controladora	
	Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Receita bruta de vendas de produtos	560.756	551.881	1.614.023	1.517.891
Impostos sobre as vendas	(117.052)	(116.686)	(324.029)	(317.904)
Devoluções de vendas	(5.302)	(4.364)	(18.008)	(12.240)
Receita líquida de vendas	<u>438.402</u>	<u>430.831</u>	<u>1.271.986</u>	<u>1.187.747</u>

	Consolidado		Consolidado	
	Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Receita bruta de vendas de produtos	563.968	553.631	1.620.815	1.522.185
Impostos sobre as vendas	(117.242)	(116.791)	(324.434)	(318.155)
Devoluções de vendas	(5.321)	(4.372)	(18.125)	(12.264)
Receita líquida de vendas	<u>441.405</u>	<u>432.468</u>	<u>1.278.256</u>	<u>1.191.766</u>

As receitas da Companhia são reconhecidas quando as obrigações de performance são atendidas, o que geralmente ocorre quando os produtos são entregues aos clientes nas vendas para o mercado interno ou no embarque dos produtos vendidos nas vendas para o mercado externo. Os principais produtos vendidos pela Companhia representam os segmentos operacionais estabelecidos conforme nota explicativa nº 31.

Todas as transações de venda geram recebíveis que estão descritos na nota explicativa nº 6. Não há outros ativos ou passivos de contrato reconhecidos.

26. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

A composição das despesas por natureza está apresentada conforme segue:

	Controladora		Controladora	
	Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Custos fixos e variáveis (matérias primas e materias de consumo)	(223.725)	(226.014)	(634.745)	(650.144)
Gastos com pessoal	(40.827)	(37.514)	(121.558)	(107.013)
Variação valor justo dos ativos biológicos	27.619	11.549	64.651	24.091
Depreciação, amortização e exaustão	(18.875)	(18.433)	(53.560)	(54.349)
Fretes de vendas	(21.664)	(14.545)	(62.474)	(41.459)
Contratação de serviços	(10.537)	(9.445)	(34.265)	(26.369)
Outras despesas com vendas	(14.436)	(14.530)	(37.014)	(35.489)
Total custos e despesas por natureza	<u>(302.445)</u>	<u>(308.932)</u>	<u>(878.965)</u>	<u>(890.732)</u>

Custo dos produtos vendidos	(269.203)	(266.282)	(767.479)	(772.052)
Variação do valor justo dos ativos biológicos	27.619	11.549	64.651	24.091
Com vendas	(35.621)	(28.969)	(98.927)	(76.922)
Perdas por <i>impairment</i> contas a receber	(479)	(106)	(561)	(26)
Gerais e administrativas	(22.849)	(17.788)	(63.522)	(52.817)
Participação dos administradores	(1.912)	(7.336)	(13.127)	(13.006)
Total custos e despesas	<u>(302.445)</u>	<u>(308.932)</u>	<u>(878.965)</u>	<u>(890.732)</u>



RANI
B3 LISTED NM



	Consolidado		Consolidado	
	Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Custos fixos e variáveis (matérias primas e materias de consumo)	(215.046)	(219.526)	(602.345)	(624.935)
Gastos com pessoal	(44.064)	(41.868)	(125.073)	(116.853)
Varição valor justo ativos biológicos	37.571	14.855	98.795	40.735
Depreciação, amortização e exaustão	(26.979)	(22.405)	(77.609)	(66.816)
Fretes de vendas	(22.433)	(14.545)	(64.186)	(42.444)
Contratação de serviços	(10.947)	(9.445)	(34.930)	(27.434)
Outras despesas com vendas	(14.619)	(15.104)	(37.372)	(35.951)
Total custos e despesas por natureza	(296.517)	(308.038)	(842.720)	(873.698)
Custo dos produtos vendidos	(271.785)	(267.426)	(761.752)	(768.550)
Varição do valor justo dos ativos biológicos	37.571	14.855	98.795	40.735
Com vendas	(36.597)	(29.593)	(101.008)	(78.419)
Perdas por <i>impairment</i> contas a receber	(455)	(56)	(550)	24
Gerais e administrativas	(23.339)	(18.482)	(65.078)	(54.482)
Participação dos administradores	(1.912)	(7.336)	(13.127)	(13.006)
Total custos e despesas	(296.517)	(308.038)	(842.720)	(873.698)

27. OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS

A receita de venda de ativos refere-se principalmente a venda de ativos da operação descontinuada, conforme nota explicativa nº 10 e a venda das propriedades para investimento conforme nota explicativa nº 13.

	Controladora		Controladora	
	Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Receitas				
Receita de bens sinistrados e alienados	121	375	517	1.430
Receita de venda de ativos	10.900	1.140	53.043	7.900
Crédito de carbono	-	297	1.375	297
Crédito de ação judicial sobre juros abusivos SP - Precatórios.	-	2.365	-	2.365
Outras receitas operacionais	1.841	1.470	5.466	3.892
	12.862	5.647	60.401	15.884
Despesas				
Custo dos bens sinistrados e alienados	-	-	(148)	(291)
Custo de venda de ativos	(3.020)	(2.316)	(41.271)	(5.735)
Provisão de subvenção governamental Estado MG	(360)	(494)	(901)	(1.052)
Outras despesas operacionais	(1.049)	(659)	(2.330)	(1.704)
	(4.429)	(3.469)	(44.650)	(8.782)
Total Outras Receitas e Despesas Operacionais	8.433	2.178	15.751	7.102



RANI
B3 LISTED NM



	Consolidado		Consolidado	
	Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Receitas				
Receita de bens sinistrados e alienados	121	375	517	1.430
Receita de venda de ativos	10.900	1.140	53.043	7.900
Credito de carbono	-	297	1.375	297
Crédito de ação judicial sobre juros abusivos SP - Precatórios.	-	2.365	-	2.365
Outras receitas operacionais	1.849	1.473	5.513	3.900
	<u>12.870</u>	<u>5.650</u>	<u>60.448</u>	<u>15.892</u>
Despesas				
Custo dos bens sinistrados e alienados	-	-	(148)	(291)
Custo de venda de ativos	(3.020)	(2.316)	(41.271)	(5.735)
Provisão de subvenção governamental Estado MG	(360)	(494)	(901)	(1.052)
Outras despesas operacionais	(1.056)	(651)	(2.350)	(1.698)
	<u>(4.436)</u>	<u>(3.461)</u>	<u>(44.670)</u>	<u>(8.776)</u>
Total Outras Receitas e Despesas Operacionais	<u>8.434</u>	<u>2.189</u>	<u>15.778</u>	<u>7.116</u>

28. RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS

	Controladora		Controladora	
	Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicações financeiras	13.321	4.363	34.036	8.943
Juros	1.231	2.007	3.097	3.052
Descontos obtidos	513	93	1.020	205
	<u>15.065</u>	<u>6.463</u>	<u>38.153</u>	<u>12.200</u>
Variação cambial				
Variação cambial ativa	3.821	17.124	18.338	27.700
Variação cambial passiva	(4.782)	(14.776)	(21.768)	(29.550)
Variação cambial líquida	<u>(961)</u>	<u>2.348</u>	<u>(3.430)</u>	<u>(1.850)</u>
Despesas financeiras				
Juros	(26.686)	(16.772)	(77.342)	(40.251)
Descontos concedidos	(126)	(110)	(1.067)	(222)
Deságios/despesas bancárias	(124)	(131)	(342)	(472)
Juros Passivos Sobre Arrendamentos	(582)	(530)	(1.767)	(1.591)
Instrumentos derivativos - <i>swap</i>	(1.693)	-	(1.501)	-
Outros	(1.022)	(301)	(2.286)	(567)
	<u>(30.233)</u>	<u>(17.844)</u>	<u>(84.305)</u>	<u>(43.103)</u>
Resultado financeiro líquido	<u>(16.129)</u>	<u>(9.033)</u>	<u>(49.582)</u>	<u>(32.753)</u>



RANI
B3 LISTED NM



	Consolidado		Consolidado	
	Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicações financeiras	14.412	4.568	36.352	9.362
Juros	1.232	2.007	3.099	3.052
Descontos obtidos	513	95	1.020	208
	<u>16.157</u>	<u>6.670</u>	<u>40.471</u>	<u>12.622</u>
Variação cambial				
Variação cambial ativa	3.821	17.124	18.338	27.700
Variação cambial passiva	(4.782)	(14.776)	(21.768)	(29.550)
Variação cambial líquida	<u>(961)</u>	<u>2.348</u>	<u>(3.430)</u>	<u>(1.850)</u>
Despesas financeiras				
Juros	(26.686)	(16.772)	(77.350)	(40.255)
Descontos concedidos	(126)	(110)	(1.078)	(263)
Deságios/despesas bancárias	(128)	(133)	(363)	(475)
Juros Passivos Sobre Arrendamentos	(582)	(530)	(1.767)	(1.591)
Instrumentos derivativos - <i>swap</i>	(1.693)	-	(1.501)	-
Outros	(1.036)	(301)	(2.310)	(567)
	<u>(30.251)</u>	<u>(17.846)</u>	<u>(84.369)</u>	<u>(43.151)</u>
Resultado financeiro líquido	<u>(15.055)</u>	<u>(8.828)</u>	<u>(47.328)</u>	<u>(32.379)</u>

29. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Reconciliação da taxa efetiva dos impostos:

	Controladora		Controladora	
	Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Lucro operacional antes dos efeitos tributários	137.567	117.589	402.160	292.081
Alíquota básica	34%	34%	34%	34%
Débito (crédito) tributário à alíquota básica	(46.773)	(39.980)	(136.734)	(99.308)
Efeito fiscal de (adições) exclusões permanentes:				
Equivalência patrimonial	3.164	865	14.610	7.044
Despesas indedutíveis	(208)	(240)	(525)	(691)
Constituição (reversão) incentivos fiscais	(10)	(6)	(40)	3
Exclusão Impairment Operação descontinuada	-	-	13.692	-
Não incidência de IR e CSLL sobre taxa SELIC na repetição de indébito	-	25.197	-	25.197
Outras diferenças permanentes	1.790	(5.830)	(872)	(2.337)
	<u>(42.037)</u>	<u>(19.994)</u>	<u>(109.869)</u>	<u>(70.092)</u>
Imposto de renda e contribuição social corrente	(33.036)	(3.205)	(87.964)	(36.744)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(9.001)	(16.789)	(21.905)	(33.348)
Taxa efetiva - %	30,6	17,0	27,3	24,0



RANI
B3 LISTED NM



	Consolidado		Consolidado	
	Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Lucro operacional antes dos efeitos tributários	138.267	117.791	403.986	292.805
Alíquota básica	34%	34%	34%	34%
Débito (crédito) tributário à alíquota básica	(47.011)	(40.049)	(137.355)	(99.554)
Efeito fiscal de (adições) exclusões permanentes:				
Despesas indedutíveis	(208)	(240)	(525)	(691)
Constituição (reversão) incentivos fiscais	(10)	(6)	(40)	3
Exclusão Impairment Operação descontinuada	-	-	13.692	-
Diferença de tributação - lucro presumido (empresas controladas)	2.464	663	12.784	6.320
Não incidência de IRPJ e CSLL sobre taxa Selic na repetição de indébito	-	25.197	-	25.197
Outras diferenças permanentes	2.028	(5.761)	(251)	(2.091)
	<u>(42.737)</u>	<u>(20.196)</u>	<u>(111.695)</u>	<u>(70.816)</u>
Imposto de renda e contribuição social corrente	(33.428)	(3.310)	(88.803)	(36.977)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(9.309)	(16.886)	(22.892)	(33.839)
Taxa efetiva - %	30,9	17,1	27,6	24,2

30. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Gestão do risco de capital

A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido (captações, debêntures e instrumentos financeiros derivativos – *swap* detalhadas nas notas explicativas nº 16, nº 17 e nº 18, deduzidos pelo caixa e saldos de bancos e aplicações financeiras), conforme detalhado na nota explicativa nº 5, e pelo patrimônio líquido (que inclui capital emitido, reservas e lucros acumulados, conforme apresentado na nota explicativa nº 23).

A Administração da Companhia revisa periodicamente a sua estrutura de capital. Como parte dessa revisão, são considerados o custo de capital e os riscos associados a cada classe de capital. A Companhia, de acordo com a sua [Política de Gestão Financeira](#), tem como meta manter uma estrutura de capital de 30% a 50% de capital próprio e 70% a 50% de capital de terceiros. A estrutura de capital em 30 de setembro de 2022 foi de 51% capital próprio e 49% capital de terceiros.

Índice de endividamento

O índice de endividamento em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 é o seguinte:



RANI
B3 LISTED NM



	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Dívida (a)	1.048.110	892.321	1.048.110	892.321
Instrumentos derivativos - <i>swap</i> (a)	126	419	126	419
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	(360.997)	(486.908)	(398.504)	(506.268)
Dívida Líquida	<u>687.239</u>	<u>405.832</u>	<u>649.732</u>	<u>386.472</u>
Patrimônio Líquido	<u>1.088.410</u>	<u>957.438</u>	<u>1.088.410</u>	<u>957.438</u>
Índice de endividamento líquido	<u>0,63</u>	<u>0,42</u>	<u>0,60</u>	<u>0,40</u>

(a) A dívida é definida como empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo, debêntures de curto e longo prazo e instrumentos financeiros derivativos – *swap* de curto e longo prazo, conforme detalhado nas notas explicativas nº 16, nº 17 e nº 18.

Categorias de instrumentos financeiros

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Ativos financeiros					
Designados ao valor justo por meio do resultado					
Caixa e saldos de bancos	5	10.890	11.050	48.397	30.410
Custo amortizado					
Aplicações Financeiras	5	350.107	475.858	350.107	475.858
Conta a receber de clientes	6	264.307	257.162	264.887	257.468
Outras contas a receber	9	32.747	6.590	33.014	6.762
Passivos financeiros					
Designados ao valor justo por meio do resultado					
Instrumentos derivativos - <i>swap</i>	18	126	419	126	419
Custo amortizado					
Empréstimos e financiamentos	16	462.559	306.004	462.559	306.004
Debêntures	17	585.551	586.317	585.551	586.317
Fornecedores	19	190.100	151.042	171.893	133.718
Passivo de arrendamento	34	25.251	23.066	25.251	23.066
Parcelamentos tributários	21	10.661	16.743	10.661	16.743
Dividendo e JCP a pagar		841	16.345	841	16.345
Outras contas a pagar		14.421	10.322	14.643	10.623

Fatores de risco financeiro

A Companhia está exposta a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco cambial e risco de taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez.

Tendo como objetivo estabelecer regras para a gestão financeira a Companhia mantém em vigor desde 2010, a [Política de Gestão Financeira](#), a qual normatiza e estabelece diretrizes para a utilização dos instrumentos financeiros.



RANI
B3 LISTED NM



A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros ativos financeiros. O instrumento financeiro derivativo – *swap* em vigência foi contratado com o objetivo de troca de indexador de taxa de juros para otimizar a estratégia de gestão dos passivos financeiros e do caixa no longo prazo, conforme descrito na nota explicativa nº 18.

Risco de exposição cambial

A Companhia mantém operações no mercado externo expostas às mudanças nas cotações de moedas estrangeiras. Em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, essas operações apresentaram exposição líquida conforme o quadro a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Contas a receber	23.883	33.035	23.883	33.035
Adiantamento de clientes	(1.123)	(1.227)	(1.123)	(1.227)
Fornecedores	(2.301)	(3.632)	(2.301)	(3.632)
Adiantamento à fornecedores	14.278	25.055	14.278	25.055
Empréstimos e financiamentos	(41.271)	(28.448)	(41.271)	(28.448)
Exposição líquida	<u>(6.534)</u>	<u>24.783</u>	<u>(6.534)</u>	<u>24.783</u>

A Companhia mantém operações em moeda estrangeira que tem por objetivo fazer frente as eventuais variações do saldo de clientes de exportações.

A Companhia identificou os principais fatores de risco que podem gerar prejuízos para as suas operações com instrumentos financeiros. Com isso, desenvolveu uma análise de sensibilidade, que considera razoável para o negócio, considerando as incertezas das premissas, apresentando dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável de risco considerada, além de um cenário base. Estes cenários poderão gerar impactos no resultado e no patrimônio líquido, conforme descrito abaixo:

1 – Cenário base: para a definição do cenário base a cotação do dólar utilizada pela Companhia segue as projeções do mercado futuro B3 para a próxima divulgação (31 de dezembro de 2022).

2 – Cenário adverso: depreciação de 25% da taxa de câmbio em relação ao nível projetado em 31 de dezembro de 2022.

3 – Cenário remoto: depreciação de 50% da taxa de câmbio em relação ao nível projetado em 31 de dezembro de 2022.



RANI
B3 LISTED NM



Operação	Saldo 30.09.22 US\$	Cenário base Ganho (perda) R\$		Cenário adverso Ganho (perda) R\$		Cenário remoto Ganho (perda) R\$	
		Taxa		Taxa		Taxa	
Ativos							
Contas a receber e Bancos conta vinculada	4.417	5,47	291	6,84	6.334	8,21	12.376
Adiantamento a fornecedores	2.641	5,47	174	6,84	3.787	8,21	7.400
Passivos							
Fornecedores e Adiantamento de clientes	(633)	5,47	(42)	6,84	(908)	8,21	(1.774)
Empréstimos e financiamentos	(7.633)	5,47	(502)	6,84	(10.945)	8,21	(21.388)
Efeito líquido			(79)		(1.732)		(3.386)

Esta análise de sensibilidade tem como objetivo mensurar o impacto das mudanças nas variáveis de mercado de câmbio sobre cada instrumento financeiro da Companhia. Cabe lembrar que foram utilizados os saldos constantes em 30 de setembro de 2022 como base para projeção de saldo futuro. O efetivo comportamento dos saldos de dívida respeitará seus respectivos contratos, assim como os saldos de contas a receber e a pagar poderão oscilar pelas atividades normais da Companhia e de suas controladas.

Não obstante, a liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados devido à subjetividade que está contida no processo utilizado na preparação dessas análises. A Companhia procura manter as suas operações de empréstimos e financiamentos, expostos à variação cambial, com pagamentos líquidos anuais equivalentes ou inferiores à sua carteira de clientes de exportações.

Desta forma a Companhia busca proteger seu fluxo de caixa das variações do câmbio, e os efeitos dos cenários acima, se realizados, não deverão gerar impactos relevantes no seu fluxo de caixa.

Risco de Taxas de juros

A Companhia pode ser impactada por alterações adversas nas taxas de juros. Esta exposição ao risco de taxas de juros se refere, principalmente, à mudança nas taxas de juros de mercado que afetem passivos e ativos da Companhia indexados pela taxa TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo do BNDES), CDI (Taxa de juros dos Certificados de Depósitos Interbancários), SELIC (Sistema Especial de Liquidação e Custódia) e IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo).

A análise de sensibilidade calculada para o cenário base, cenário adverso e cenário remoto, sobre os contratos de empréstimos, financiamentos, debêntures e instrumentos financeiros derivativos - *swap* que tem base de juros indexados está representada conforme a seguir:

1 – Cenário base: para a definição do cenário base o CDI e SELIC utilizados pela Companhia seguem as projeções do mercado futuro B3 para a próxima divulgação (31 de dezembro de 2022). A TJLP é obtida do BNDES e o IPCA do Boletim Focus.



RANI
B3 LISTED NM



2 – Cenário adverso: correção de 25% das taxas de juros em relação ao nível projetado para 31 de dezembro de 2022.

3 – Cenário remoto: correção de 50% das taxas de juros em relação ao nível projetado para 31 de dezembro de 2022.

Operação	Indexador	Saldo 30.09.22	Cenário base Ganho (Perda)		Cenário adverso Ganho (Perda)		Cenário remoto Ganho (Perda)	
			Taxa % a.a	R\$	Taxa % a.a	R\$	Taxa % a.a	R\$
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras								
CDB	CDI	389.247	13,68%	120	17,10%	13.774	20,52%	27.429
Captações								
Capital de Giro	CDI	(523.132)	13,68%	(164)	17,10%	(18.860)	20,52%	(37.556)
Capital de Giro	IPCA	(68.810)	5,56%	1.165	6,95%	155	8,34%	(855)
Finame Direto	IPCA	(420.834)	5,56%	7.040	6,95%	938	8,34%	(5.164)
Finame	TJLP	(9)	7,20%	-	9,00%	-	10,80%	-
Finame	SELIC	(296)	13,78%	-	17,23%	(11)	20,67%	(21)
Instrumentos financeiros derivativos - swap								
Swap Ativo	IPCA	63.348	5,56%	(1.073)	6,95%	(143)	8,34%	787
Swap Passivo	CDI	(63.473)	13,68%	(19)	17,10%	(2.205)	20,52%	(4.392)
Efeito Líquido no Resultado				<u>7.069</u>		<u>(6.352)</u>		<u>(19.772)</u>

Valor justo versus valor contábil

Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou que seria pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração. Utilizamos os métodos e premissas listados a seguir para estimar o valor justo:

- Os saldos contábeis de contas a receber e contas a pagar de curto prazo apresentados no balanço da Companhia se aproximam dos seus valores justos devido a seus prazos curtos de liquidação.

- Empréstimos e financiamentos, debêntures e instrumentos financeiros derivativos - *swap* - considerando as dívidas, informações de mercado e as taxas de juros dos empréstimos, financiamentos e debêntures contratados, o valor justo em 30 de setembro de 2022 é de R\$ 960.518. A Companhia utilizou como técnica de avaliação fluxos de caixa descontados, considerando o valor presente do pagamento esperado, descontado utilizando uma taxa de desconto ajustada ao risco da Companhia. O valor justo apurado é de nível 2, na hierarquia do valor justo.

Riscos de crédito

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito, conforme demonstrado conforme segue:



RANI
B3 LISTED NM



	Controladora		Consolidado	
	30.09.22	31.12.21	30.09.22	31.12.21
Ativos financeiros				
Bancos	9.223	7.470	9.229	7.544
Aplicações financeiras de liquidez imediata	1.652	3.561	39.140	22.846
Aplicações Financeiras	350.107	475.858	350.107	475.858
Conta a receber de clientes	264.307	257.162	264.887	257.468
Outras contas a receber	7.097	6.590	7.364	6.762
Exposição máxima de crédito	<u>632.386</u>	<u>750.641</u>	<u>670.727</u>	<u>770.478</u>

a) Contas a receber de clientes

As vendas a prazo da Companhia são administradas através de procedimento de análise e concessão de crédito. As perdas de crédito esperadas estão adequadamente cobertas por provisão para fazer face às eventuais perdas na realização destes, conforme detalhado na nota explicativa nº 6.

As contas a receber de clientes estão compostas por grande número de clientes de diferentes setores e áreas geográficas. Uma avaliação contínua do crédito é realizada na condição financeira das contas a receber e, quando apropriado, uma cobertura de garantia de crédito é solicitada.

As renegociações de dívidas de clientes estão amparadas por contratos de confissão de dívida com aval na pessoa física, garantindo o valor da dívida.

b) Bancos, aplicações financeiras de liquidez imediata e aplicações financeiras

O risco de crédito dos bancos, aplicações financeiras de liquidez imediata e aplicações financeiras é administrado pela Companhia conforme a [Política de Gestão Financeira](#), que tem o objetivo de estabelecer as diretrizes para a gestão dos recursos financeiros da Companhia.

O quadro abaixo demonstra o saldo de bancos, aplicações financeiras de liquidez imediata e aplicações financeiras da Companhia, classificando os montantes de acordo com a classificação nacional de longo prazo das agências de *rating* S&P e Fitch Rating do risco de crédito das instituições financeiras:

	Consolidado	Agência
	30.09.22	
<i>Rating</i> nacional AAA (br)	194.392	Fich/S&P
<i>Rating</i> nacional AA + (br)	202.333	Fich
<i>Rating</i> nacional BB- (br)	1.751	Fich/S&P
	<u>398.476</u>	



RANI
B3 LISTED NM



Risco de liquidez

A Administração monitora o nível de liquidez considerando o fluxo de caixa esperado, de acordo com a [Política de Gestão Financeira](#), que compreende caixa, aplicações financeiras, fluxo de contas a receber e a pagar, e pagamento de empréstimos e financiamentos e ajustes de instrumentos financeiros derivativos – *swap*. A política de gestão de liquidez envolve a projeção de fluxos de caixa nas moedas utilizadas e a consideração do nível de ativos líquidos necessários para alcançar essas projeções, o monitoramento dos índices de liquidez do balanço patrimonial em relação às exigências reguladoras internas e externas e a manutenção de planos de financiamento de dívida.

O quadro a seguir demonstra o vencimento dos passivos financeiros contratados pela Companhia, onde os valores apresentados incluem o valor do principal e dos juros pré-fixados incidentes nas operações, calculados utilizando-se as taxas e índices vigentes na data de 30 de setembro de 2022, os detalhes do prazo de vencimento esperado para os ativos financeiros não derivativos não descontados, incluindo os juros que serão auferidos a partir desses ativos e para os passivos de instrumentos financeiros derivativos – *swap* os detalhes do prazo de vencimento esperado bem como seus valores descontados.

Controladora

	2022	2023	2024	2025	acima 2026
Passivos					
Fornecedores	181.353	8.747	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	13.886	68.464	25.098	42.777	541.831
Debêntures	7.694	205.498	179.942	172.519	68.024
Instrumentos derivativos - <i>swap</i>	2.514	3.828	2.374	2.129	(10.719)
Parcelamentos tributários	7.740	476	1.907	538	-
Passivo de arrendamento	7.394	1.023	4.090	4.090	8.654
Dividendos e JCP a pagar	841	-	-	-	-
Outras contas a pagar	13.929	492	-	-	-
	<u>235.351</u>	<u>288.528</u>	<u>213.411</u>	<u>222.053</u>	<u>607.790</u>

Consolidado

	2022	2023	2024	2025	acima 2026
Passivos					
Fornecedores	163.443	8.450	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	13.886	68.464	25.098	42.777	541.831
Debêntures	7.694	205.498	179.942	172.519	68.024
Instrumentos derivativos - <i>swap</i>	2.514	3.828	2.374	2.129	(10.719)
Parcelamentos tributários	7.740	476	1.907	538	-
Passivo de arrendamento	7.394	1.023	4.090	4.090	8.654
Dividendos e JCP a pagar	841	-	-	-	-
Outras contas a pagar	14.151	492	-	-	-
	<u>217.663</u>	<u>288.231</u>	<u>213.411</u>	<u>222.053</u>	<u>607.790</u>

Os valores incluídos acima para instrumentos pós-fixados (passivos financeiros não derivativos e instrumentos financeiros derivativos - *swap*) estão sujeitos a mudança,

RANI
B3 LISTED NM

caso a variação nas taxas de juros pós-fixadas difira dessas estimativas apuradas no final do período do relatório.

Instrumentos financeiros derivativos

Em 01 de dezembro de 2021, a Companhia contratou instrumento derivativo - *swap* de troca de taxa com o Banco Santander, com objetivo de modificar a remuneração associada à taxa de juros da 4ª Emissão de Debêntures.

O valor de referência atribuído na data de contratação (nocial) é de R\$ 66.225. Os ajustes ocorrerão nas mesmas datas de pagamento da 4ª Emissão de Debêntures, que tem vencimento final em 15 de dezembro de 2029, de forma que o seu custo efetivo seja, ao final, o equivalente ao CDI + 0,71% a.a.

A nota explicativa nº 18 contém demais informações sobre a referida operação.

31. SEGMENTOS OPERACIONAIS

a) Critérios de identificação dos segmentos operacionais

A Companhia possui três divisões estratégicas principais, seguindo a forma com que a Administração gerencia o negócio. A receita da Companhia está segmentada de acordo com os produtos e segmentos operacionais definidos.

A Administração definiu como segmentos operacionais: Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado); Segmento Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel); Segmento Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina), conforme segue abaixo descrito:

Segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado): este segmento produz caixas e chapas de papelão ondulado, leves e pesadas, e conta com duas unidades produtivas: Embalagem SC - Campina da Alegria e Embalagem SP - Indaiatuba.

Segmento Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel): produz papéis Kraft de baixa e alta gramaturas e papéis reciclados, destinados ao mercado externo e interno, além de direcionar parte da produção para o Segmento Embalagem PO, com duas unidades produtivas: Papel SC Campina da Alegria e Papel MG – Santa Luzia.

Segmento Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina): através deste segmento, a Companhia cultiva pinus para o próprio uso, comercializa madeiras e extrai a resina do pinus que serve de matéria prima para a produção de breu e terebintina.



RANI
B3 LISTED NM



b) Informações consolidadas dos segmentos operacionais

	Consolidado				
	Período de 3 meses findos em 30.09.22				
	Embalagens Sustentáveis (Papelo Ondulado)	Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)	Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)	Corporativo/ eliminações	Total
Receita líquida de vendas					
Mercado interno	261.759	120.625	3.622	-	386.006
Mercado externo	-	24.318	31.081	-	55.399
Receita líquida de vendas totais	261.759	144.943	34.703	-	441.405
Varição valor justo ativo biológico	-	33.949	3.622	-	37.571
Custo dos produtos vendidos	(164.055)	(77.652)	(30.078)	-	(271.785)
Lucro bruto	97.704	101.240	8.247	-	207.191
Despesas operacionais	(26.039)	(9.054)	(4.966)	(13.810)	(53.869)
Resultado operacional antes do resultado financeiro	71.665	92.186	3.281	(13.810)	153.322
Resultado financeiro	(7.734)	(7.276)	(170)	125	(15.055)
Resultado operacional líquido	63.931	84.910	3.111	(13.685)	138.267
Depreciação, exaustão e amortização	(5.690)	(19.928)	(693)	(668)	(26.979)

	Consolidado				
	Período de 3 meses findos em 30.09.21				
	Embalagens Sustentáveis (Papelo Ondulado)	Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)	Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)	Corporativo/ eliminações	Total
Receita líquida de vendas					
Mercado interno	245.345	119.361	2.742	-	367.448
Mercado externo	-	19.268	45.752	-	65.020
Receita líquida de vendas totais	245.345	138.629	48.494	-	432.468
Varição valor justo ativo biológico	-	19.412	(4.557)	-	14.855
Custo dos produtos vendidos	(160.065)	(73.477)	(33.685)	(199)	(267.426)
Lucro bruto	85.280	84.564	10.252	(199)	179.897
Despesas operacionais	(18.234)	(10.062)	(4.647)	(20.335)	(53.278)
Resultado operacional antes do resultado financeiro	67.046	74.502	5.605	(20.534)	126.619
Resultado financeiro	(4.208)	(6.107)	1.483	4	(8.828)
Resultado operacional líquido	62.838	68.395	7.088	(20.530)	117.791
Depreciação, exaustão e amortização	(4.078)	(37.864)	(1.358)	(558)	(43.858)



RANI
B3 LISTED NM



Consolidado					
Período de 9 meses findos em 30.09.22					
	Embalagens Sustentáveis (Papelo Ondulado)	Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)	Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)	Corporativo/ eliminações	Total
Vendas líquidas:					
Mercado interno	702.697	363.927	8.736	-	1.075.360
Mercado externo	-	73.557	129.339	-	202.896
Vendas líquidas totais	702.697	437.484	138.075	-	1.278.256
Varição valor justo ativo biológico	-	88.038	10.757	-	98.795
Custo dos produtos vendidos	(440.569)	(216.933)	(104.250)	-	(761.752)
Lucro bruto	262.128	308.589	44.582	-	615.299
Despesas operacionais	(67.901)	(23.077)	(17.783)	(55.224)	(163.985)
Resultado operacional antes do resultado financeiro	194.227	285.512	26.799	(55.224)	451.314
Resultado financeiro	(21.798)	(20.701)	(5.068)	239	(47.328)
Resultado operacional líquido	172.429	264.811	21.731	(54.985)	403.986
Depreciação, exaustão e amortização	(15.464)	(37.140)	(1.736)	(1.816)	(56.156)
Consolidado					
Período de 9 meses findos em 30.09.21					
	Embalagens Sustentáveis (Papelo Ondulado)	Papel para Embalagens Sustentáveis (Papel)	Resinas Sustentáveis (Breu e Terebintina)	Corporativo/ eliminações	Total
Vendas líquidas:					
Mercado interno	675.079	324.213	6.310	-	1.005.602
Mercado externo	-	59.017	127.147	-	186.164
Vendas líquidas totais	675.079	383.230	133.457	-	1.191.766
Varição valor justo ativo biológico	-	39.570	1.165	-	40.735
Custo dos produtos vendidos	(464.762)	(218.561)	(84.349)	(878)	(768.550)
Lucro bruto	210.317	204.239	50.273	(878)	463.951
Despesas operacionais	(52.101)	(17.359)	(12.447)	(56.860)	(138.767)
Resultado operacional antes do resultado financeiro	158.216	186.880	37.826	(57.738)	325.184
Resultado financeiro	(15.565)	(15.751)	(1.067)	4	(32.379)
Resultado operacional líquido	142.651	171.129	36.759	(57.734)	292.805
Depreciação, exaustão e amortização	(11.965)	(51.016)	(2.199)	(1.636)	(66.816)

O saldo na coluna Corporativo/eliminações envolve substancialmente despesas da área de apoio corporativa, não rateadas aos demais segmentos e as eliminações referem-se aos ajustes das operações entre os demais segmentos.

As informações referentes ao resultado financeiro foram distribuídas por segmento operacional levando-se em consideração a alocação específica de cada receita e despesa financeira ao seu segmento, e a distribuição das despesas e receitas corporativas proporcional ao faturamento de cada segmento.

As informações de imposto de renda e contribuição social não foram divulgadas nas informações por segmento em razão da não utilização da Administração da Companhia dos referidos dados de forma segmentada.



RANI
B3 LISTED NM



c) Receitas líquidas de vendas

As receitas líquidas de vendas no período de três meses findo em 30 de setembro de 2022 totalizaram R\$ 441.405 (R\$ 432.468 no período de três meses findo em 30 de setembro de 2021) e no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 as receitas líquidas de vendas totalizaram R\$ 1.278.256 (R\$ 1.191.766 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021).

As receitas líquidas de vendas para o mercado externo no período de três meses findo em 30 de setembro de 2022 totalizaram R\$ 55.399 (R\$ 65.020 no período de três meses findo em 30 de setembro de 2021), e no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 as receitas líquidas de vendas para o mercado externo totalizaram R\$ 202.896 (R\$ 186.164 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021), distribuída por diversos países, conforme composição abaixo:

Consolidado			Consolidado		
Período de 3 meses findos em 30.09.22			Período de 3 meses findos em 30.09.21		
País	Rec. líquida exportação	% na receita líquida total	País	Rec. líquida exportação	% na receita líquida total
Alemanha	11.330	2,57%	Alemanha	9.051	2,09%
Arábia Saudita	6.413	1,45%	Argentina	6.341	1,47%
Argentina	5.796	1,31%	Portugal	6.244	1,44%
Japão	3.819	0,87%	Índia	6.185	1,43%
EUA	3.367	0,76%	EUA	6.003	1,39%
África do Sul	3.336	0,76%	Espanha	5.932	1,37%
Paraguai	3.305	0,75%	Arábia Saudita	4.260	0,99%
México	3.232	0,73%	França	2.805	0,65%
Países Baixos	1.989	0,45%	Países Baixos	2.306	0,53%
Portugal	1.787	0,40%	África do Sul	2.257	0,52%
Turquia	1.676	0,38%	Chile	2.199	0,51%
Chile	1.588	0,36%	Turquia	2.184	0,51%
China	1.517	0,34%	Paraguai	2.169	0,50%
Uruguai	1.417	0,32%	Paquistão	1.958	0,45%
França	1.174	0,27%	Peru	1.796	0,42%
Peru	1.099	0,25%	México	1.299	0,30%
Outros Países	2.554	0,58%	Outros Países	2.031	0,47%
	<u>55.399</u>	<u>12,55%</u>		<u>65.020</u>	<u>15,04%</u>



RANI
B3 LISTED NM



Consolidado			Consolidado		
Período de 9 meses findos em 30.09.22			Período de 9 meses findos em 30.09.21		
País	Rec. líquida exportação	% na receita líquida total	País	Rec. líquida exportação	% na receita líquida total
Alemanha	35.575	2,78%	China	26.485	2,22%
Argentina	19.936	1,56%	Argentina	20.017	1,68%
Portugal	19.909	1,56%	Portugal	15.796	1,33%
Arábia Saudita	16.063	1,26%	Alemanha	15.275	1,28%
Japão	10.811	0,85%	Índia	15.160	1,27%
Índia	10.517	0,82%	Arábia Saudita	12.249	1,03%
Paraguai	10.150	0,79%	EUA	8.575	0,72%
França	9.854	0,77%	França	8.038	0,67%
México	9.432	0,74%	Espanha	7.906	0,66%
Países Baixos	8.588	0,67%	Paraguai	6.537	0,55%
África do Sul	8.424	0,66%	México	6.268	0,53%
Peru	7.483	0,59%	Países Baixos	6.187	0,52%
Chile	7.376	0,58%	Paquistão	5.559	0,47%
Espanha	5.897	0,46%	África do Sul	5.544	0,47%
EUA	5.118	0,40%	Chile	5.292	0,44%
Paquistão	4.324	0,34%	Peru	5.068	0,43%
Turquia	4.028	0,32%	Hong Kong	4.515	0,38%
Bolívia	3.158	0,25%	Turquia	4.228	0,35%
Outros Países	6.253	0,49%	Irlanda	3.126	0,26%
			Outros Países	4.339	0,36%
	<u>202.896</u>	<u>15,89%</u>		<u>186.164</u>	<u>15,62%</u>

As receitas líquidas de vendas da Companhia no período de três meses findo em 30 de setembro de 2022 no mercado interno totalizaram R\$ 386.006 (R\$ 367.448 no período de três meses findo em 30 de setembro de 2021), e no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 as receitas líquidas de vendas no mercado interno totalizaram R\$ 1.075.360 (R\$ 1.005.602 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021).

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, um único cliente representava 4,5% das receitas líquidas do mercado interno no segmento Embalagens Sustentáveis (Papelão Ondulado), equivalente a R\$ 31.873. As demais vendas da Companhia no mercado interno e externo foram pulverizadas, não havendo concentração de vendas de percentual acima de 10% para nenhum cliente.

32. SUBVENÇÃO GOVERNAMENTAL

A Companhia possui incentivos fiscais de ICMS no Estado de Santa Catarina e no Estado de Minas Gerais:

- i) ICMS/SC – Prodec: possibilita que 60% do incremento de ICMS no Estado de Santa Catarina, calculado sobre uma base média (setembro 2006 a agosto 2007) anterior aos investimentos realizados seja diferido para pagamento após 48 meses. Esse benefício é calculado mensalmente e está condicionado à realização dos



RANI
B3 LISTED NM



investimentos planejados, além da manutenção da regularidade junto ao Estado, condições estas que estão sendo plenamente atendidas.

Sobre os valores dos incentivos, haverá incidência de encargos às taxas contratuais de 4,0% ao ano. Para fins de cálculo a valor presente deste benefício, a Companhia utilizou a taxa média de 18,26% como custo de captação para linhas de financiamento com características semelhantes às necessárias para os respectivos desembolsos caso não possuísse o benefício.

A vigência do benefício é de 14 anos (10 anos de fruição e 4 anos de carência), iniciado em janeiro de 2009 e com término em dezembro de 2022, ou até o limite de R\$ 55.199 de ICMS diferido. Até 30 de setembro de 2022, a Companhia possuía R\$ 1.044 (R\$ 4.070 em 31 de dezembro de 2021) de ICMS diferido registrado no passivo, líquido da subvenção governamental de R\$ 1.035 (R\$ 3.942 em 31 de dezembro de 2021).

- ii) ICMS/MG – Crédito Presumido: O Estado de Minas Gerais concede como principal benefício crédito presumido de ICMS resultando no recolhimento efetivo de 2% do valor das operações de saída dos produtos industrializados pela Companhia. O efeito no lucro operacional antes dos efeitos tributários no período de três meses findo em 30 de setembro de 2022 foi de R\$ 2.469 (R\$ 3.442 no período de três meses findo em 30 de setembro de 2021), e no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 o efeito foi R\$ 6.353 (R\$ 8.495 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021).

33. ATIVO DE DIREITO DE USO E PASSIVO DE ARRENDAMENTO

Controladora e Consolidado	Prédios e Equipamentos			
	Terrenos	construções	e instalações	Total
Saldo em 01.01.21	5.165	13.156	2.859	21.180
Depreciação	(1.107)	(2.677)	(2.444)	(6.228)
Adição/baixa de contratos - efeito principal	964	4.890	414	6.268
Transferências de ativo imobilizado	-	-	3.254	3.254
Saldo contábil líquido em 31.12.21	5.022	15.369	4.083	24.474
Custo	7.758	22.124	14.726	44.608
Depreciação acumulada	(2.736)	(6.755)	(10.643)	(20.134)
Saldo contábil líquido em 31.12.21	5.022	15.369	4.083	24.474
Saldo em 01.01.22	5.022	15.369	4.083	24.474
Depreciação	(959)	(2.474)	(2.997)	(6.430)
Adição/baixa de contratos - efeito principal	840	2.707	3.692	7.239
Saldo contábil líquido em 30.09.22	4.903	15.602	4.778	25.283
Custo	8.598	24.831	18.418	51.847
Depreciação acumulada	(3.695)	(9.229)	(13.640)	(26.564)
Saldo contábil líquido em 30.09.22	4.903	15.602	4.778	25.283



RANI
B3 LISTED NM



A mensuração do ativo de direito de uso corresponde ao valor inicial do passivo de arrendamento a valor presente pelas taxas de 12,06% a 14,43% a.a., calculadas considerando a taxa livre de risco (NTN), o *spread* de risco da Companhia, o risco equivalente do país e o risco específico do ativo. A depreciação é calculada pelo método linear de acordo com o prazo remanescente dos contratos com prazo médio de 6,5 anos.

Os contratos de arrendamento possuem passivos de arrendamento conforme demonstrado a seguir:

Controladora e Consolidado

	Terrenos	Prédios e construções	Equipamentos e instalações	Total
Saldo em 01.01.21	4.713	13.446	2.944	21.103
Parcela do arrendamento	(1.820)	(4.034)	(1.510)	(7.364)
Adição/baixa de contratos - efeito no principal	964	4.890	(854)	5.000
Juros sobre arrendamento	555	1.356	386	2.297
Transferências para passivo de arrendamento	-	-	2.030	2.030
Saldo contábil líquido em 31.12.21	<u>4.412</u>	<u>15.658</u>	<u>2.996</u>	<u>23.066</u>
Saldo em 01.01.22	4.412	15.658	2.996	23.066
Parcela do arrendamento	(122)	(3.516)	(3.326)	(6.964)
Adição/baixa de contratos - efeito no principal	(269)	2.779	4.822	7.332
Juros sobre arrendamento	402	970	445	1.817
Saldo contábil líquido em 30.09.22	<u>4.423</u>	<u>15.891</u>	<u>4.937</u>	<u>25.251</u>

Curto prazo	7.394
Longo prazo	17.857

Os juros sobre arrendamento são reconhecidos como despesa financeira e apropriados de acordo com o prazo remanescente dos contratos.

Os pagamentos do longo prazo, considerando seus fluxos de caixa futuros (não descontados) estão assim distribuídos:

	Controladora e Consolidado
Vencimentos no longo prazo:	
2023	1.023
2024	4.090
2025	4.090
2026	3.931
2027 em diante	4.723
	<u>17.857</u>

A Companhia possui o direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação dos arrendamentos de natureza de prédios, construções, equipamentos e instalações. Os efeitos potenciais de PIS/COFINS são apresentados no quadro a seguir:



RANI
B3 LISTED NM



Controladora e Consolidado

	Nominal	Ajustado a valor presente
Fluxo de caixa		
Contraprestação do arrendamento	47.755	34.106
PIS/COFINS (9,25%)	4.417	3.155

Conforme o ofício circular CVM 02/2019, a Companhia adotou a técnica de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação (fluxo real descontado à taxa nominal).

Demais premissas, como o cronograma de vencimento dos passivos e taxas de juros utilizadas no cálculo estão divulgadas em outros itens desta mesma nota explicativa, assim como os índices de inflação, são observáveis no mercado, de forma que os fluxos nominais possam ser elaborados pelos usuários das demonstrações financeiras.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 não houve renegociações de contratos de arrendamentos.

A Administração avaliou a utilização de fluxos de caixa nominais e taxas nominais, conforme recomendado pela CVM, e concluiu que estes não geram diferenças materiais nas informações apresentadas conforme quadro a seguir:

Controladora e Consolidado	Fluxo real		Fluxo nominal	
	01.01.19	30.09.22	01.01.19	30.09.22
Passivo de arrendamento	41.769	31.503	48.992	47.755
Juros embutidos	(16.147)	(6.252)	(19.687)	(13.650)
	<u>25.622</u>	<u>25.251</u>	<u>29.305</u>	<u>34.106</u>

34. TRANSAÇÕES QUE NÃO AFETARAM O CAIXA

A Companhia realizou transações que não afetaram o caixa, provenientes de atividades operacionais e de investimentos, portanto, não foram refletidas nas demonstrações de fluxo de caixa.

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, a Companhia realizou créditos de PIS e COFINS sobre itens do imobilizado de R\$ 158 e efetuou pagamentos de aquisições de ativo imobilizado, intangível e ativo biológico no montante de R\$ 7.360, que foram financiadas diretamente por fornecedores.

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, a Companhia realizou créditos de PIS e COFINS sobre itens do imobilizado de R\$ 400, reconheceu atualização de créditos de PIS e COFINS sobre a exclusão do ICMS na base de PIS e COFINS no valor de R\$ 502, reconheceu créditos sobre a não incidência de IRPJ e CSLL sobre a taxa SELIC na repetição de indébito no valor de R\$ 25.197, e também efetuou compras de ativo imobilizado e ativo biológico no montante de R\$ 9.010 que foram financiadas diretamente por fornecedores.



RANI
B3 LISTED NM



35. INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES AO FLUXO DE CAIXA

	Controladora			Consolidado		
	Empréstimos, financiamentos e debêntures	Juros sobre capital próprio e dividendos	Passivo de arrendamento	Empréstimos, financiamentos e debêntures	Juros sobre capital próprio e dividendos	Passivo de arrendamento
Saldo em 31.12.20	588.232	10.467	21.103	588.247	10.467	21.103
Alterações que afetam caixa	7.125	(64.262)	(4.047)	7.110	(64.262)	(4.047)
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	-	(64.262)	-	-	(64.262)	-
Passivo de arrendamento pagos	-	-	(2.455)	-	-	(2.455)
Empréstimos captados	26.256	-	-	26.256	-	-
Emissão de debêntures (Líquido dos custos de captação)	59.547	-	-	59.547	-	-
Empréstimos e debêntures pagos	(41.461)	-	-	(41.476)	-	-
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(37.217)	-	-	(37.217)	-	-
Pagamento de juros sobre passivos de arrendamento	-	-	(1.592)	-	-	(1.592)
Alterações que não afetam caixa	40.382	54.153	6.692	40.382	54.153	6.692
Passivo de arrendamento - Adição/baixa	-	-	5.100	-	-	5.100
Variações monetárias e encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	40.382	-	-	40.382	-	-
Juros sobre passivo de arrendamento	-	-	1.592	-	-	1.592
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	54.153	-	-	54.153	-
Saldo em 30.09.21	635.739	358	23.748	635.739	358	23.748

	Controladora			Consolidado		
	Empréstimos, financiamentos, debêntures e swap	Juros sobre capital próprio e dividendos	Passivo de arrendamento	Empréstimos, financiamentos, debêntures e swap	Juros sobre capital próprio e dividendos	Passivo de arrendamento
Saldo em 31.12.21	892.740	16.345	23.066	892.740	16.345	23.066
Alterações que afetam caixa	55.830	(135.219)	(6.964)	55.830	(135.219)	(6.964)
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	-	(135.219)	-	-	(135.219)	-
Passivo de arrendamento pagos	-	-	(5.147)	-	-	(5.147)
Empréstimos captados	213.355	-	-	213.355	-	-
Emissão de debêntures (Líquido dos custos de captação)	-	-	-	-	-	-
Empréstimos e debêntures pagos	(62.250)	-	-	(62.250)	-	-
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures e swap	(75.447)	-	-	(75.447)	-	-
Pagamento de juros sobre passivos de arrendamento	-	-	(1.817)	-	-	(1.817)
Pagamento de juros capitalizados	(19.828)	-	-	(19.828)	-	-
Alterações que não afetam caixa	99.666	119.715	9.149	99.666	119.715	9.149
Passivo de arrendamento - Adição/baixa	-	-	7.332	-	-	7.332
Variações monetárias e encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures e swap	77.033	-	-	77.033	-	-
Juros sobre passivo de arrendamento	-	-	1.817	-	-	1.817
Juros capitalizados	23.592	-	-	23.592	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	119.715	-	-	119.715	-
Ajuste de swap	(959)	-	-	(959)	-	-
Saldo em 30.09.22	1.048.236	841	25.251	1.048.236	841	25.251

36. EVENTOS SUBSEQUENTES

5ª Emissão de Debêntures simples privada (CRA – Certificados de Recebíveis do Agronegócio)

Conforme [Reunião do Conselho de Administração de 10 de agosto de 2022](#) rerratificada pela [Reunião do Conselho de Administração de 08 de setembro de 2022](#), [Fato Relevante 11 de agosto de 2022](#) e [Comunicado ao Mercado de 18 de outubro de 2022](#), a Companhia concluiu em 17 de outubro de 2022 a 5ª (quinta) emissão de 720.000 (setecentas e vinte mil) debêntures simples, não conversíveis em ações, de espécie quirografária, em duas séries, para colocação privada, com valor unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) cada, na data de sua emissão, no montante total de R\$ 720.000.000,00 (setecentos e vinte milhões de reais), dos quais:

- (i) 486.307 (quatrocentos e oitenta e seis mil, trezentos e sete) Debêntures da 1ª Série, correspondente ao valor de R\$ 486.307.000,00 (quatrocentos e oitenta e seis

RANI
B3 LISTED NM

milhões, trezentos e sete mil reais), remuneradas a CDI + 1,40% a.a. em periodicidade semestral e amortizadas em parcela única no vencimento em 12 de agosto de 2027.

- (ii) 233.693 (duzentos e trinta e três mil, seiscentos e noventa e três) Debêntures da 2ª Série, correspondente ao valor R\$ 233.693.000,00 (duzentos e trinta e três milhões e seiscentos e noventa e três mil reais), remuneradas a CDI + 1,75% a.a em periodicidade semestral e amortizadas em duas parcelas de igual valor, em 11 de agosto de 2028 e no vencimento em 13 de agosto de 2029.

As Debêntures não contam com qualquer garantia real ou fidejussória, ou qualquer segregação de bens da Companhia como garantia, e foram vinculadas a uma operação de securitização, servindo de lastro para a emissão e distribuição pública, nos termos da Instrução da CVM nº 400, de certificados de recebíveis do agronegócio (CRAs) das 1ª (primeira) e 2ª (segunda) séries da 194ª (centésima nonagésima quarta) emissão da Eco Securitizadora De Direitos Creditórios do Agronegócio S.A..

As Debêntures e, conseqüentemente, os CRAs foram caracterizados como "debêntures verdes" e "CRA Verde" (Green Bond), respectivamente, com base em [Parecer de Segunda Opinião](#) emitido pela consultoria especializada NINT – Natural Intelligence Ltda..

A classificação de risco definitiva da emissão dos CRA "brAA (sf)" foi atribuída pela [Standard & Poor's Ratings do Brasil Ltda.](#), em 26 de setembro de 2022.

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão serão destinados exclusivamente às suas atividades no agronegócio, no âmbito da silvicultura e da agricultura, em especial por meio do emprego dos recursos em investimentos, custos e despesas relacionados com o florestamento, reflorestamento, aquisição de defensivos agrícolas, adubos, madeira, serviços de manejo e colheita de florestas e derivados como resinas e de logística integrada de transporte, armazenagem, descascamento e picagem de madeira.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Avenida Carlos Gomes, 258 - 6º andar, salas 601 a 606 - Boa Vista
90480-000 - Porto Alegre/RS - Brasil
Caixa Postal 18511 - CEP 90480-000 - Porto Alegre/RS - Brasil
Telefone +55 (51) 3327-0200
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros, Acionistas e Diretores da Irani Papel e Embalagem S.A.
Porto Alegre - RS

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Irani Papel e Embalagem S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Porto Alegre, 28 de outubro de 2022

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/F-7

Felipe Brutti da Silva
Contador CRC RS-083891/O-0 T-SC

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração da Diretoria

Para fins do Artigo 27 da Resolução CVM nº 80/22

Na qualidade de Diretores da Irani Papel e Embalagem S.A., sociedade por ações com sede na Av. Carlos Gomes, nº 400, salas 502/503, Bairro Boa Vista, na cidade de Porto Alegre, estado do Rio Grande do Sul, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 92.791.243/0001-03, DECLARAMOS nos termos do parágrafo 1º do artigo 27 da Resolução CVM nº. 80, de 29 de março de 2022, que revimos, discutimos e concordamos com as demonstrações financeiras intermediárias da Companhia referente ao período de três meses encerrado em 30 de setembro de 2022.

Porto Alegre, RS, 31 de outubro de 2022.

Sérgio Luiz Cotrim Ribas - Diretor Presidente

Odivan Carlos Cargnin - Diretor de Administração, Finanças e de Relações com Investidores

Henrique Zugman - Diretor de Negócios Papel e Florestal

Lindomar Lima de Souza - Diretor de Negócio Embalagem

Fabiano Alves de Oliveira - Diretor de Pessoas, Estratégia e Gestão

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

Declaração da Diretoria

Para fins do Artigo 27 da Resolução CVM nº 80/22

Na qualidade de Diretores da Irani Papel e Embalagem S.A., sociedade por ações com sede na Av. Carlos Gomes, nº 400, salas 502/503, Bairro Boa Vista, na cidade de Porto Alegre, estado do Rio Grande do Sul, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 92.791.243/0001-03, DECLARAMOS nos termos do parágrafo 1º do artigo 27 da Resolução CVM nº. 80, de 29 de março de 2022, que revimos, discutimos e concordamos com a opinião expressa no relatório dos auditores independentes da Companhia referente às demonstrações financeiras intermediárias do período de três meses encerrado em 30 de setembro de 2022.

Porto Alegre, RS, 31 de outubro de 2022.

Sérgio Luiz Cotrim Ribas - Diretor Presidente

Odivan Carlos Cargnin - Diretor de Administração, Finanças e de Relações com Investidores

Henrique Zugman - Diretor de Negócios Papel e Florestal

Lindomar Lima de Souza - Diretor de Negócio Embalagem

Fabiano Alves de Oliveira - Diretor de Pessoas, Estratégia e Gestão