

FÁBRICA DE PAPEL E PAPELÃO NOSSA SENHORA DA PENHA S.A.

CNPJ/MF nº 49.912.199/0001-13
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas: Em cumprimento ao que determinam os Estatutos e de conformidade com a exigência legal, esta administração tem a satisfação de apresentar aos Senhores Acionistas, para o necessário exame e consequente deliberação, o **Balanco Patrimonial e as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas**, relativas ao exercício encerrado em 31 de Dezembro de 2022. Itapira, 03/03/2023

Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas - em 31 de dezembro de 2022 e 2021 (Em milhares de reais - R\$)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Nota	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021		2022	2021		
Circulante										
Caixa e equivalentes de caixa	4	90.830	33.265	109.789	47.709					
Clientes	5	268.277	218.308	350.815	306.669					
Bens a venda			889		889					
Impostos antecipados a compensar	6	17.264	20.470	30.745	31.257					
Estoques	7	86.444	68.696	164.647	144.120					
Outros (adiantamentos diversos)	8	10.400	28.504	14.774	34.401					
		473.215	370.132	670.770	565.045					
Não circulante										
Depósitos judiciais		5.106	6.739	9.957	10.766					
Outros			175		175					
		5.106	6.914	9.957	10.941					
Imobilizado	9	96.777	108.459	284.454	222.097					
Intangível	10	27.583	27.343	28.171	23.847					
Investimentos	11	988.219	709.575	79	50					
		1.112.579	845.377	312.704	245.994					
Total do ativo		1.590.900	1.222.423	993.431	821.980					
Passivo										
Circulante										
Fornecedores		130.935	96.558	122.130	85.976					
Tributos	12	11.556	10.602	21.537	19.391					
Encargos sociais e de previdência		14.935	15.599	30.934	31.809					
Empréstimos contratuais	13	2.861	19.898	22.988	67.237					
Financiamento máquinas	13	11.952	13.162	12.104	14.602					
Títulos e contas		2.350	3.994	7.089	5.559					
Dividendos obrigatórios		60.394	30.562	60.394	30.562					
Outros (outras contas a pagar)		6.539	5.570	7.662	6.716					
		241.522	195.945	284.838	261.852					
Não circulante										
Empréstimos contratuais	13		2.857		21.025					
Financiamento máquinas	13	12.221	24.971	12.221	25.123					
Tributos	12	23.105	26.708	26.891	30.722					
Provisões		1.712	201	5.977	2.455					
Títulos e contas		641.496	487.273							
Outros (empréstimos acionistas)		20.688	15.180	20.688	15.180					
		699.222	557.190	284.838	261.852					
Patrimônio líquido	14									
Capital social		350.000	210.000	350.000	209.997					
Reserva de lucros		300.156	259.288	292.816	255.626					
		650.156	469.288	642.816	465.623					
Total do passivo e patrimônio líquido		1.590.900	1.222.423	993.431	821.980					

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido - em 31 de dezembro de 2022 e 2021 (Em milhares de reais - R\$)

	Reservas						
	Capital	Resultado do Exercício	Reserva Legal	Reserva Lucros	Reserva Subvenção	Ações em Tesouraria	Total
Saldos em 31.12.2020	190.000	-	18.536	163.849	12.572	(205)	384.752
Aumento de capital	20.000	-	-	(20.000)	-	-	-
Ações em tesouraria	-	-	-	-	-	(70)	(70)
Dividendos obrigatórios	-	(30.562)	-	-	-	-	(30.562)
Reversão de dividendos	-	-	-	(10.001)	-	-	(10.001)
Reserva legal	-	-	(6.113)	-	-	-	-
Reserva subvenção	-	-	(2.920)	-	2.920	-	-
Reserva de lucros	-	(85.574)	-	85.574	-	-	-
Resultado do exercício	-	125.169	-	-	-	-	125.169
Saldos em 31.12.2021	210.000	-	24.649	219.422	15.492	(275)	469.288
Aumento de capital	140.000	-	-	(140.000)	-	-	-
Ações em tesouraria	-	-	-	-	-	(20)	(20)
Dividendos obrigatórios	-	(60.394)	-	-	-	-	(60.394)
Reversão de dividendos	-	-	-	(293)	-	-	(293)
Reserva legal	-	-	(12.079)	-	-	-	-
Reserva subvenção	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de lucros	-	(169.102)	-	169.102	-	-	-
Resultado do exercício	-	241.575	-	-	-	-	241.575
Saldos em 31.12.2022	350.000	-	36.728	248.231	15.492	(295)	650.156

* Não possui acionistas não controladores

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas em 31 de dezembro de 2022 e 2021 (Em milhares de reais - R\$)

1. Contexto operacional: A Fábrica de Papel e Papelão Nossa Senhora da Penha S.A. ("Companhia") e suas controladas tem como atividade, a produção de embalagens de papelão ondulado, folhas de papelão ondulado, papel miolo, papel capa, papel testliner, papéis especiais e transporte de cargas. As demonstrações contábeis são de responsabilidade da administração da empresa e apresentadas de acordo com as práticas contábeis introduzidas pela Lei 11.638/07 e regulamentadas pelo CPC - Comitê de Pronunciamentos Contábeis. **2. Principais práticas contábeis:** As principais práticas contábeis adotadas para a elaboração das demonstrações contábeis foram: **(a) Moeda Funcional:** A moeda funcional adotada pela Companhia e de apresentação das demonstrações contábeis é o real. **(b) Auração do resultado:** O resultado é apurado de acordo com o regime de competência. **(c) Ativos circulantes e não circulantes:** Os saldos de clientes são demonstrados pelo valor atualizado, quando aplicável, até a data do balanço, com base em variações monetárias ou cambiais. Estes saldos, quando aplicável, são ajustados a valor presente com base na taxa média do CDI. As provisões para devedores duvidosos estão constituídas em montantes considerados suficientes pela Administração para cobrir as possíveis perdas na realização dos créditos. Os demais ativos são apresentados ao valor de custo ou realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidas. **(d) Investimentos:** Os investimentos em controladas são avaliados de acordo com o método de equivalência patrimonial, e com as disposições da Deliberação CVM nº 118, de 03 de junho de 2022. **(e) Imobilizado:** O imobilizado é demonstrado ao custo de aquisição ou construção. As depreciações de bens do imobilizado foram calculadas com base no método linear, às taxas anuais mencionadas na nota explicativa nº 9 as quais levam em consideração o prazo de vida útil fiscal dos bens. **(f) Empréstimos e financiamentos:** Atualizados com base nas variações monetárias e cambiais, acrescidos dos respectivos encargos incorridos, até a data de encerramento do exercício. (Nota Explicativa 13). **(g) Demais passivos circulantes e não circulantes (exceto contingências):** Os demais passivos circulantes e não circulantes (exceto contingências) são demonstrados pelos valores conhecidos ou exigíveis, acrescidos, quando aplicável, dos respectivos encargos e variações monetárias incorridas. **(h) Provisões para contingências:** Provisões para contingências relacionadas a processos trabalhistas, tributários e civis, nas instâncias administrativas e judiciais, são reconhecidas com base nas opiniões dos assessores legais e melhores estimativas da Administração sobre o provável resultado dos processos pendentes na data do balanço de acordo com o CPC 25. **(i) Instrumentos Financeiros:** Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos quando uma entidade por parte das disposições contratuais do instrumento. Os ativos e passivos financeiros são inicialmente mensurados pelo valor justo. O valor justo é a quantidade pela qual um ativo poderia ser trocado, ou um passivo liquidado, entre partes conhecedoras e dispostas a isso em transação sem favorecimento. Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros são acrescidos ou deduzidos do valor justo dos ativos ou passivos financeiros, se aplicável, após o reconhecimento inicial, exceto por ativos e passivos financeiros reconhecidos ao valor justo no resultado. **Ativos financeiros:** Os ativos financeiros estão classificados na categoria de "Recebíveis". São incluídos nessa categoria as aplicações financeiras e recebíveis com pagamentos fixos ou determináveis não cotados em mercado ativo. Os empréstimos e recebíveis são atualizados de acordo com a taxa efetiva da respectiva transação. Compreende-se com taxa efetiva aquela fixada nos contratos e ajustada pelos respectivos custos de cada transação. **Passivos financeiros:** Os passivos financeiros estão classificados na categoria de "Empréstimos e financiamentos". Os empréstimos e financiamentos são inicialmente mensurados pelo valor justo, líquidos dos custos da transação. Posteriormente, são mensurados pelo valor de custo amortizado utilizando o método de juros efetivos, e a despesa financeira é reconhecida com base na remuneração efetiva. **(j) Reconhecimento da receita:** A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. A Receita da Companhia é oriunda da venda de embalagens e folhas de papelão ondulado, sendo contabilizada de acordo com as especificações do CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente. **(k) Mensuração do valor justo:** 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 da mensuração. A Companhia utilizou o valor justo nos instrumentos financeiros e no reconhecimento de receitas. **(l) Uso de estimativas, julgamentos e premissas contábeis:** Na preparação dessas demonstrações financeiras a Administração utilizou estimativas, julgamentos e premissas contábeis que afetam a aplicação de suas políticas contábeis, e valores reportados. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. As estimativas e premissas são revisadas de maneira contínua e são reconhecidas prospectivamente. A Companhia efetua estimativas para: 1) provisão para demandas judiciais e administrativas; 2) perdas esperadas de contas a receber; 3) perdas com estoques obsoletos; 4) imposto de renda e contribuição social diferida; etc. **3. Consolidação:** Controladas são todas as entidades nas quais, a Companhia detém o controle. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. Os ativos identificáveis adquiridos e os passivos assumidos para a aquisição da controlada em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelos valores justos na data da aquisição. Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas do Grupo são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados, a menos que a operação forneça evidências de uma perda (impairment) do ativo transferido. **4. Caixa e equivalentes de caixa:** Incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários e investimentos de curto prazo de alta liquidez. Os valores são registrados pelos seus valores nominais e acrescidos de juros quando aplicável. As aplicações financeiras têm liquidez diária e são remuneradas pelo CDI entre 96% a 105%.

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Caixa e Bancos	6.554	10.168	25.512	24.612
Aplicações Financeiras	84.276	23.097	84.277	23.097
	90.830	33.265	109.789	47.709

5. Clientes

A conta de clientes está registrando a totalidade dos valores a receber pelo fornecimento de mercadorias, esses valores foram registrados de acordo com as notas emitidas até 31/12/2022. A Provisão para Devedores Duvidosos é constituída com base em análise individual dos créditos em aberto e é considerada suficiente pela Administração. Em 2022 a Administração julgou não ser necessário gerar uma provisão.

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Duplicatas a receber	268.277	218.523	350.815	306.884
Provisão devedores duvidosos	-	(215)	-	(215)
	268.277	218.308	350.815	306.669

Clientes por idade de vencimento:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Vencidos até 30 dias	4.641	6.415	6.374	12.767
Vencidos de 31 a 90 dias	813	1.252	1.157	1.722
Vencidos de 91 a 180 dias	68	199	68	297
Vencidos de 181 a 360 dias	86	3	86	3
Vencidos há mais de 360 dias	1.058	-	1.433	86
	6.666	7.869	9.118	14.875
A vencer	261.611	210.654	341.697	292.009
	268.277	218.523	350.815	306.884

6. Impostos a compensar: O saldo de Pis/Cofins e ICMS mantidos no curto prazo estão previstos para serem compensados com os valores a recolher dos mesmos tributos no curto prazo. O Crédito Habilitado da Cofins foi utilizado para compensação com outros impostos Federais. Os valores de IR e CS são oriundos de base negativa e estão previstos para compensação com outros impostos federais.

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
ICMS	1.234	942	10.040	7.788
PIS/COFINS	9.435	5.322	12.887	7.817
IR/CS	6.450	6.741	7.638	8.152
Crédito Habilitado - COFINS	-	7.320	-	7.320
OUTROS	145	145	180	180
	17.264	20.470	30.745	31.257

7. Estoques: Os produtos Acabados e em Elaboração, são avaliados pelo custo de produção, o de matéria prima pelo custo médio de aquisição, não excedendo ao valor de realização ou reposição. No demonstrativo consolidado está sendo excluído o lucro não realizado nas operações intercompany.

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Matéria-Prima	52.131	35.830	89.808	69.702
Produtos Acabados	3.776	9.588	10.300	19.352
Produtos em Elaboração	4.151	2.773	5.436	4.036
Almoarifado	25.786	20.819	66.356	54.575
Revenda	-	-	90	395
Lucro Não Realizado sobre Estoque	-	-	(7.343)	(3.553)
Margem Negativa sobre Estoques	-	(314)	-	(387)
	86.444	68.696	164.647	144.120

8. Adiantamentos diversos: Conta representa por adiantamentos feitos a terceiros, sendo que R\$ 3,609 MI é derivado de adiantamento para fornecedor estrangeiro e despachantes aduaneiros, especificamente a importação em andamento de novo equipamento pela Controladora. Processo previsto de encerramento no quarto trimestre de 2023, sendo seu valor distribuído adequadamente as contas contábeis vinculadas ao projeto.

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Adiantamentos Fornecedores Nacionais	4.696	661	7.637	3.289
Adiantamentos de Importação	3.609	25.686	3.609	25.736
Outros	2.095	2.157	3.528	5.376
	10.400	28.504	14.774	34.401

9. Imobilizado:

Descrição	31/12/2020	Adi-cões	Deprecia-cões	Baixas	Transfe-rências	Controladora	
						31/12/2021	31/12/2022
Terrenos	1.827	10.316	-	(1.146)	-	-	10.997
Prédios	8.735	-	(681)	-	2.546	-	10.600
Benefetórias	268	-	(27)	-	411	-	652
Ferramentas	286	68	(33)	-	-	-	321
Instalações	2.961	4	(364)	-	2.890	-	5.491
Máquinas, aparelhos e equipamentos	55.765	491	(8.148)	(213)	11.916	-	59.811
Móveis e utensílios	747	129	(127)	-	192	-	941
Veículos	2.320	169	(487)	(103)	1.159	-	3.058
Im							

★ continuação **Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas em 31 de dezembro de 2022 e 2021** (Em milhares de reais - R\$) da **FÁBRICA DE PAPEL E PAPELÃO NOSSA SENHORA DA PENHA S.A.**

A) A empresa aderiu em 2009 ao programa de parcelamento de débitos fiscais e previdenciários instituído pela Lei 11.941/2009 renunciando a ações judiciais que questionavam o tributo. Os débitos previdenciários foram quitados durante o ano de 2014 e os demais tributos estavam previstos para quitação até 2024 com encargos previstos de acordo com a variação da taxa SELIC, porém como houve compensação de ofício no decorrer do parcelamento, o mesmo foi quitado antecipadamente, sendo finalizado em 2022. B) Em 2014 através da Lei 11.996/2014 houve a reabertura do programa de parcelamento de débitos fiscais e previdenciários instituídos inicialmente pela Lei 11.941/2009, a empresa aderiu novamente ao parcelamento, renunciando a ações judiciais e/ou administrativas que questionavam o tributo. Os débitos incluídos são decorrentes de PIS, COFINS E IPI e serão quitados até o ano de 2029 com encargos previstos de acordo com a variação da taxa SELIC. C) A controlada Penha Papéis e Embalagens Ltda. aderiu em 2017 ao programa de regularização tributária PERT Lei 13.946/2017, renunciando a ações judiciais e/ou administrativas que questionavam os tributos. Os débitos serão quitados até o ano de 2030 com encargos previstos de acordo com a variação da taxa SELIC.

13. Empréstimos e financiamentos: A companhia possui empréstimos e financiamentos registrado pelo valor de contratação, e atualizados de acordo com as taxas contratuais.

Descrição	Controladora		Consolidado		Tipo/taxa - %
	2022	2021	2022	2021	
BCO. BRASIL S/A.	-	11.217	14.153	25.016	Empréstimos - CP
BCO. SAFRA S/A.	2.861	8.681	2.861	8.681	CDI 165%
BCO.ABC BRASIL S/A	-	-	4.082	21.766	CDI 100% + 2,795183%
BCO.VOTORANTIM S/A	-	-	-	3.694	CDI 100% + 3,54% a.a
BCO. UNIPRIME	-	-	1.150	6.296	/6,20% a.a
BANCO NORDESTE DO BRASIL S.A.	-	-	742	1.784	CDI 100% + 2,70 a.a.
	2.861	19.898	22.988	67.237	

Financiamentos - CP					
Descrição	Controladora		Consolidado		Tipo/taxa - %
	2022	2021	2022	2021	
BCO. BRASIL S/A.	-	134	-	801	2,5% a 11,60% a.a.
BANCO BRADESCO S/A.	1.605	876	1.757	1.649	
BANCO DEUTSCHE LEASING	2.861	4.712	2.861	4.712	4,25% a.a.
AYMORE CREDITO, FINANÇ E INVEST S/A	309	274	309	274	13,76% a.a.
BANCO SANTANDER BRASIL S/A	7.177	7.166	7.177	7.166	CDI 100% + 3,13 a.a.
	11.952	13.162	12.104	14.602	

Empréstimos - LP					
Descrição	Controladora		Consolidado		Tipo/taxa - %
	2022	2021	2022	2021	
BCO. BRASIL S/A.	-	-	-	12.250	2,5% a 11,60% a.a.
BANCO SAFRA S/A	-	2.857	-	2.857	
BCO.ABC BRASIL S/A	-	-	-	4.042	4,25% a.a.
BCO. UNIPRIME	-	-	-	1.139	
BANCO NORDESTE DO BRASIL S.A.	-	-	-	737	13,76% a.a.
	-	2.857	-	21.025	

Financiamentos - LP					
Descrição	Controladora		Consolidado		Tipo/taxa - %
	2022	2021	2022	2021	
BANCO BRADESCO S/A.	2.533	3.595	2.533	3.747	2,5% a 11,60% a.a.
BANCO DEUTSCHE LEASING	2.859	7.576	2.859	7.576	
AYMORE CREDITO, FINANÇ E INVEST S/A	162	467	162	467	13,76% a.a.
BANCO SANTANDER BRASIL S/A	6.667	13.333	6.667	13.333	CDI 100% + 3,13 a.a.
	12.221	24.971	12.221	25.123	

* Informado as taxas de acordo com os saldos em aberto em 31/12/2022. **14. Patrimônio líquido: (a) Capital social:** O Capital Social da empresa é representado por 23.790.080 ações ordinárias sem valor nominal, que compõem o capital social da controladora.

(b) Distribuição de lucros: A distribuição dos lucros é reconhecida como um passivo no momento em que os acionistas aprovam a distribuição. Conforme definido no estatuto social, através de votação da maioria dos acionistas e da Ata de Reunião dos Acionistas datada em 23 de abril de 2022, foram deliberadas as distribuições de lucros dos exercícios de 2021 e 2019 no valor de R\$ 19.865 e R\$ 10.990, respectivamente. No exercício de 2022, foi provisionado o valor dos dividendos mínimos obrigatórios, de R\$ 60.394, referente a 25% do lucro do exercício.

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da

Fábrica de Papel e Papelão Nossa Senhora da Penha S.A.

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da **Fábrica de Papel e Papelão Nossa Senhora da Penha S.A. ("Companhia")**, identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da **Fábrica de Papel e Papelão Nossa Senhora da Penha S.A.** em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

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

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a

15. Receita líquida de vendas:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Caixa de Papelão Ondulado	1.260.213	1.116.465	1.596.676	1.419.368
Chapa de Papelão Ondulado	98.853	163.700	127.255	212.535
Bobinas de Papel	485	1.421	52.987	92.003
Aparas de Papelão	28.412	38.173	39.036	32.847
Outras	1.061	1.285	805	4.895
	1.389.024	1.321.044	1.816.759	1.761.648
Devoluções e Recusas	(19.204)	(30.094)	(27.025)	(48.083)
Impostos	(324.309)	(302.304)	(396.206)	(373.340)
	1.045.511	988.646	1.393.528	1.340.225

16. Custos:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Insumos	763.692	747.268	608.601	761.165
Gastos com pessoal	74.608	68.721	145.012	76.201
Serviços	65.203	49.861	106.010	51.486
Reparos	21.864	20.003	59.707	30.361
Depreciação	11.011	9.366	33.301	11.152
Revenda	952	8.323	36.891	41.667
Energia	5.882	7.617	40.408	31.647
Aluguel	1.388	1.435	3.362	1.985
Outras	7.370	6.596	27.940	15.070
	951.970	919.190	1.061.232	1.020.734

17. Demais receitas: As empresas controladas possuem benefícios fiscais vigentes que compõem, em sua maior parte, o total do grupo de Outras Receitas Operacionais, conforme demonstrado no quadro a seguir:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Outras	5.302	1.953	13.204	3.808
Subvenção p/Investimento Desenvolve/SUDENE	-	-	81.161	87.006
Crédito Presumido ICMS	-	2.920	13.552	14.641
	5.302	4.873	107.917	105.455

18. Imposto de Renda/Contribuição Social:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
IRPJ/CSLL	254.131	166.802	311.295	260.200
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	254.131	166.802	311.295	260.200
Adições/(exclusões)				
Despesas/Receitas não dedutíveis	5.023	1.924	9.757	5.986
Provisão para contingência administrativa	22	1.689	1.240	4.736
Ajustes Cut OFF - Clientes/Estoques	(1.367)	1.367	(1.877)	1.877
Subvenção investimento/Receita Servidão	-	(2.920)	(95.673)	(101.647)
Equivalência Patrimonial positiva	(209.508)	(233.372)	-	-
Equivalência Patrimonial negativa	4.557	44.824	-	-
Total das adições/(exclusões)	(201.273)	(186.488)	(86.553)	(89.048)
Lucro Real	52.858	(19.686)	224.742	171.152
Compensação Prejuízo Fiscal 30%	(15.857)	-	(15.865)	(292)
Prejuízo fiscal do exercício controladas	-	-	17.639	40.565
Base de cálculo	37.001	-	226.516	211.425
Alíquotas	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda 15%	5.550	-	33.977	31.713
Adicional do imposto de renda - 10%	3.676	-	22.588	21.095
Contribuição Social 9%	3.330	-	20.386	19.028
IRPJ/CSLL Diferido Períodos Anteriores	-	41.633	-	66.748
Total IRPJ/CSLL DRE	12.556	41.633	76.951	138.584
Doações, incentivos e PAT	(187)	-	(38.151)	(42.156)
Imposto devido sem diferido	12.369	-	38.800	29.680
Recolhimentos e compensações	(10.039)	-	(34.994)	(27.786)
Valor a recolher em 31 de dezembro	2.330	-	3.806	1.894
Alíquota Efetiva sem diferido	4,94%	0,00%	24,72%	27,61%

A Companhia mantém registrado em seu Ativo o IRPJ/CSLL diferido com expectativa de realização vinculada à geração de lucros tributáveis futuros. A Administração reavaliou esta provisão e considerou sua reversão, devido à baixa expectativa de geração de lucros

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações ou de suas controladas, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela administração da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

a) Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

tributáveis, sendo a mesma revertida no ano de 2021.

Empresas	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido		Imposto de Renda e Contribuição Social 2021		Total
	2022	2021	2022	2021	
Fábrica de Papel N.S. da Penha S.A.	41.633	-	41.633	-	41.633
Penha Papeis Ltda.	-	-	71.629	-	71.629
Depósito de Aparas Ltda.	883	-	207	-	1.090
Penha Agro Florestal Ltda.	1.795	-	-	-	1.795
Penhapar Participações Ltda.	572	-	-	-	572
Penha Embalagens Bahia Ltda.	21.865	-	21.865	-	21.865
	66.748	41.633	71.836	138.584	

19. Ações em tesouraria: A empresa possui em tesouraria 37.272 ações ordinárias de sua própria emissão para futura alienação e/ou cancelamento.

20. Seguros: A empresa adota política de manutenção de seguros em níveis que a administração considera suficientes para a cobertura de eventuais riscos de sinistros ou responsabilidades sobre os seus ativos.

21. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos: a) Instrumentos financeiros: A Companhia possui instrumentos financeiros cujos valores de mercado destas operações ativas e passivas não diferem substancialmente daqueles reconhecidos nas demonstrações financeiras (Nota 21c). Os instrumentos financeiros que sujeitam a Companhia à concentração de risco de crédito, consistem nos saldos de "Contas a receber". A Companhia não possui instrumentos financeiros não registrados contabilmente em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, bem como não possui instrumentos derivativos nestas datas. **b) Gestão de riscos: Risco de Mercado:** O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. A Companhia está exposta a riscos normais de mercado em decorrência de mudanças de taxas de juros e índices de correção monetária. Os instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem os empréstimos e financiamentos operacionais (principalmente com relação a clientes). **Risco de liquidez:** isco de liquidez é o risco em que a Companhia poderá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia. **c) Valor justo:** Substancialmente, a Companhia possui empréstimos e financiamentos que foram divulgados na nota explicativa nº 13 a custo amortizado. Do total de contas a receber, 100% referem-se à venda dos ativos operacionais da Companhia, cujos créditos serão realizados nos prazos previstos em notas fiscais, dentro das especificações de cada contrato com os clientes.

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
CDI	16.810	62%	35.358	75%
Outros	10.224	38%	11.955	25%
Total Nota 13	27.034	100%	47.313	100%

Risco de crédito: O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação a clientes). **Risco de liquidez:** isco de liquidez é o risco em que a Companhia poderá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia. **c) Valor justo:** Substancialmente, a Companhia possui empréstimos e financiamentos que foram divulgados na nota explicativa nº 13 a custo amortizado. Do total de contas a receber, 100% referem-se à venda dos ativos operacionais da Companhia, cujos créditos serão realizados nos prazos previstos em notas fiscais, dentro das especificações de cada contrato com os clientes.

Diretoria	
Carlos Edson Shigematsu	Diretor Presidente
Contador	
Rafael Francisco Beghini	CRC 1SP271840/O-9

b) Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas. c) Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração. d) Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas. e) até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manter em continuidade operacional. f) Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

São Paulo, 03 de março 2023.

Confiance Auditores Independentes **José Julio de Sousa Pereira**
CRC nº 2SP022750/O-8 Contador - CRC nº 1SP094178/O-3



Esta publicação é certificada pelo Estadão, e foi publicada na página de Relação com o Investidor, o Estadão RI. Sua autenticidade pode ser conferida no QR Code ao lado ou pelo site: <https://estadaori.estadao.com.br/publicacoes/>