

## Índice

### Dados da Empresa

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

### DFs Individuais

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

Balanço Patrimonial Passivo	4
-----------------------------	---

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

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8
--	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	10
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020	11
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019	12
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	13
----------------------------------	----

### DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	15
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	17
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	19
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	20
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	21
--	----

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	23
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020	24
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019	25
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	26
----------------------------------	----

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	28
---	----

Notas Explicativas	52
--------------------	----

### Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	116
--	-----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	119
---	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	120
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	121
--	-----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Último Exercício Social 31/12/2021</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	1.525.558.419
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>1.525.558.419</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	13.387.166	12.505.592	11.343.955
1.01	Ativo Circulante	1.861.260	1.310.419	1.596.974
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	301.889	183.292	520.504
1.01.02	Aplicações Financeiras	24.555	0	0
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	24.555	0	0
1.01.03	Contas a Receber	832.577	490.832	448.727
1.01.03.01	Clientes	832.577	490.832	448.727
1.01.04	Estoques	521.459	371.712	326.512
1.01.06	Tributos a Recuperar	67.146	182.101	207.691
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	67.146	182.101	207.691
1.01.07	Despesas Antecipadas	28.525	34.045	63.224
1.01.07.01	Adiantamento a Fornecedores	28.525	34.045	63.224
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	85.109	48.437	30.316
1.01.08.03	Outros	85.109	48.437	30.316
1.01.08.03.01	Imposto de renda e contribuição social correntes	8.178	0	0
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	56.848	0	0
1.01.08.03.03	Outros ativos circulantes	20.083	48.437	30.316
1.02	Ativo Não Circulante	11.525.906	11.195.173	9.746.981
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	3.983.488	4.492.659	3.992.625
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	132.396	0	0
1.02.01.06	Ativos Biológicos	3.493.833	3.004.369	2.745.146
1.02.01.07	Tributos Diferidos	50.066	286.114	50.818
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	50.066	286.114	50.818
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	307.193	1.202.176	1.196.661
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	1.728	1.040.225	1.049.860
1.02.01.10.04	Adiantamento a Fornecedores	182.173	149.762	126.197
1.02.01.10.05	Depósito, Cauções e Outros	4.347	9.944	5.518
1.02.01.10.06	Instrumentos financeiros derivativos	70.141	0	0
1.02.01.10.07	Empréstimos com partes relacionadas	48.605	0	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2019</b>
1.02.01.10.08	Outros Ativos Não Circulantes	199	2.245	15.086
1.02.02	Investimentos	1.976.640	1.278.786	670.942
1.02.02.01	Participações Societárias	1.976.640	1.278.786	670.942
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.976.640	1.278.786	670.942
1.02.03	Imobilizado	5.535.557	5.409.540	5.079.682
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	4.860.549	4.726.008	4.465.099
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	675.008	683.532	614.583
1.02.04	Intangível	30.221	14.188	3.732
1.02.04.01	Intangíveis	30.221	14.188	3.732
1.02.04.01.02	Software	30.221	14.188	3.732

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	13.387.166	12.505.592	11.343.955
2.01	Passivo Circulante	1.608.055	6.286.817	2.807.797
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	165.863	122.474	109.037
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	165.863	122.474	109.037
2.01.02	Fornecedores	287.584	281.300	250.038
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	287.584	281.300	250.038
2.01.03	Obrigações Fiscais	11.082	29.041	32.221
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	11.082	29.041	32.221
2.01.03.01.02	Obrigações Federais/Estaduais/Municipais	11.082	29.041	32.221
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	927.423	3.765.168	2.161.677
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	919.483	3.757.789	2.155.816
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	270.828	345.147	172.081
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	648.655	3.412.642	1.983.735
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	7.940	7.379	5.861
2.01.05	Outras Obrigações	216.103	2.088.834	254.824
2.01.05.02	Outros	216.103	2.088.834	254.824
2.01.05.02.05	Empréstimos com Partes Relacionadas	3.412	1.887.692	93.776
2.01.05.02.06	Outros Passivos Circulantes	26.470	11.432	8.810
2.01.05.02.07	Arrendamentos a Pagar	186.080	186.742	144.814
2.01.05.02.08	Contas a Pagar Partes Relacionadas	141	2.968	7.424
2.02	Passivo Não Circulante	7.184.144	2.668.365	5.086.740
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.216.569	2.081.345	3.108.352
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	5.204.133	2.062.023	3.088.572
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	3.369.836	554.360	989.922
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.834.297	1.507.663	2.098.650
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	12.436	19.322	19.780
2.02.02	Outras Obrigações	1.933.193	555.641	1.957.120
2.02.02.02	Outros	1.933.193	555.641	1.957.120
2.02.02.02.03	Fornecedores	0	523	2.617

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2019</b>
2.02.02.02.04	Empréstimos com Partes Relacionadas	0	0	1.453.365
2.02.02.02.05	Arrendamentos a Pagar	574.506	555.118	501.138
2.02.02.02.06	Empréstimos com partes relacionadas	1.227.710	0	0
2.02.02.02.07	Instrumentos financeiros derivativos	113.543	0	0
2.02.02.02.08	Outros passivos não circulantes	17.434	0	0
2.02.04	Provisões	34.382	31.379	21.268
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	34.382	31.379	21.268
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	5.011	1.216	1.140
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	25.948	22.963	12.976
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.085	6.872	6.832
2.02.04.01.05	Provisões Ambientais	338	328	320
2.03	Patrimônio Líquido	4.594.967	3.550.410	3.449.418
2.03.01	Capital Social Realizado	1.788.792	1.788.792	1.788.792
2.03.04	Reservas de Lucros	1.461.207	1.471.044	1.579.455
2.03.04.01	Reserva Legal	36.498	36.498	36.498
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	26.634	26.634	135.045
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	992.943	1.002.780	1.002.780
2.03.04.10	Reserva para Expansão	405.132	405.132	405.132
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	889.599	0	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	455.369	290.574	81.171
2.03.07.01	Hedge Accounting	8.772	0	0
2.03.07.02	Ajustes Acumulados de Conversão	446.597	290.574	81.171

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	4.159.001	3.508.619	3.236.018
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.928.806	-1.740.569	-1.724.871
3.03	Resultado Bruto	2.230.195	1.768.050	1.511.147
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-77.607	-22.646	67.629
3.04.01	Despesas com Vendas	-313.139	-259.622	-247.206
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-212.925	-218.715	-172.947
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	218.178	187.017	-93.975
3.04.04.01	Outras Receitas Operacionais	40.258	6.146	-12.464
3.04.04.02	Valor Justo do Ativo Biológico	173.782	187.006	-81.663
3.04.04.03	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	4.138	-6.135	152
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.148.071	-64.813	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.378.350	333.487	581.757
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.152.588	1.745.404	1.578.776
3.06	Resultado Financeiro	-1.011.558	-2.040.153	-1.050.904
3.06.01	Receitas Financeiras	13.183	10.199	50.229
3.06.01.01	Receitas financeiras	13.029	10.199	50.229
3.06.01.02	Instrumentos financeiros derivativos	154	0	0
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.024.741	-2.050.352	-1.101.133
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-558.853	-588.700	-963.150
3.06.02.02	Variação Cambial, Líquida	-465.888	-1.461.652	-137.983
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.141.030	-294.749	527.872
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-261.268	186.338	13.449
3.08.01	Corrente	-29.740	-48.958	0
3.08.02	Diferido	-231.528	235.296	13.449
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	879.762	-108.411	541.321
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	879.762	-108.411	541.321
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	0,57	0,07	0,35

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	879.762	-108.411	541.321
4.02	Outros Resultados Abrangentes	164.795	209.403	23.307
4.02.01	Diferenças cambiais na conversão de operações no exterior	156.023	209.403	23.307
4.02.02	Ganho líquido sobre hedge de fluxo de caixa	8.772	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	1.044.557	100.992	564.628

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	2.585.335	1.924.067	2.196.057
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.989.511	1.968.809	1.278.901
6.01.01.01	(Prejuízo) / Lucro do Período	879.762	-108.411	541.321
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	261.448	233.444	232.223
6.01.01.03	Exaustão	158.372	282.422	145.087
6.01.01.04	Valor residual de bens baixados do ativo imobilizado e biológico	-10.482	34.123	2.144
6.01.01.05	Valor justo do ativo biológico	-173.782	-187.006	81.663
6.01.01.06	Imposto de renda e contribuição social diferidos	231.528	-235.296	-13.449
6.01.01.07	Imposto de renda e contribuição social correntes	29.740	48.958	0
6.01.01.08	Encargos financeiros - juros - arrendamentos	258	364	1.061
6.01.01.09	Encargos financeiros - juros e variação cambial	702.676	1.559.187	637.242
6.01.01.10	Encargos financeiros - juros e variação cambial - partes relacionadas	195.345	629.042	209.821
6.01.01.11	Encargos financeiros - juros sobre aplicação financeira	-7.093	0	0
6.01.01.12	Clientes - variação cambial	-1.177	7.905	8.509
6.01.01.13	Provisão para riscos processuais	18.271	16.824	14.884
6.01.01.14	Ganho líquido com derivativos	-155	0	0
6.01.01.15	Reversão de crédito fiscal	1.087.288	14.605	0
6.01.01.16	Resultado de equivalência patrimonial	-1.378.350	-333.487	-581.757
6.01.01.17	Perda esperada para créditos de liquidação duvidosa	-4.138	6.135	152
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-204.945	-1.753	919.583
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-336.429	-69.709	772.904
6.01.02.02	Estoques	-33.820	-7.475	69.372
6.01.02.03	Impostos a recuperar	66.164	20.620	2.392
6.01.02.04	Adiantamentos a fornecedores	8.643	37.470	-72.850
6.01.02.05	Outros ativos circulantes e não circulantes	41.517	-9.706	16.547
6.01.02.06	Fornecedores	5.761	29.118	166.781
6.01.02.07	Contas a pagar a partes relacionadas	-4.160	0	0
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas e sociais	43.389	13.437	4.022
6.01.02.09	Obrigações fiscais	-13.213	-9.149	-2.230

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
6.01.02.10	Provisão para riscos processuais	-15.268	-6.713	0
6.01.02.11	Outros passivos circulantes e não circulantes	32.471	354	-37.355
6.01.03	Outros	800.769	-42.989	-2.427
6.01.03.01	Dividendos recebidos	843.432	0	0
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-42.663	-42.989	-2.427
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-879.680	-826.200	-521.984
6.02.01	Aumento em ativos biológicos	-387.658	-230.006	-296.819
6.02.02	Adições no ativo imobilizado e intangível	-463.457	-543.625	-393.892
6.02.03	Caixa recebido na alienação de ativo imobilizado	28.133	13.564	8.106
6.02.04	Adições nos investimentos	-3.298	-66.133	0
6.02.05	Aporte de mútuo	-53.400	0	0
6.02.06	Aplicações financeiras	0	0	160.621
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.587.058	-1.435.079	-1.463.988
6.03.01	Empréstimos e financiamentos captados	3.889.741	651.035	3.347.741
6.03.02	Amortização de empréstimos e financiamentos - principal	-3.968.190	-1.258.846	-3.662.816
6.03.03	Amortização de empréstimos e financiamentos - juros	-326.748	-374.892	-803.387
6.03.04	Aplicações financeiras	-160.628	0	0
6.03.05	Resgate de aplicações financeiras	10.770	0	0
6.03.06	Amortização de empréstimos partes relacionadas - principal	-741.137	-81.238	-81.238
6.03.07	Amortização de empréstimos partes relacionadas - juros	-109.445	-209.439	-135.993
6.03.08	Pagamento de contratos de arrendamentos	-181.421	-161.699	-151.733
6.03.09	Amortização de empréstimos partes relacionadas - variação cambial	0	0	-12.450
6.03.10	Empréstimos e financiamentos partes relacionadas captados	0	0	35.888
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	118.597	-337.212	210.085
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	183.292	520.504	310.419
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	301.889	183.292	520.504

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	1.788.792	0	1.471.044	0	290.574	3.550.410
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.788.792	0	1.471.044	0	290.574	3.550.410
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	8.772	8.772
5.04.08	Ganho líquido sobre hedge de fluxo de caixa	0	0	0	0	8.772	8.772
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	879.762	156.023	1.035.785
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	879.762	0	879.762
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	156.023	156.023
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	156.023	156.023
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	879.762	-879.762	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	879.762	-879.762	0	0
5.07	Saldos Finais	1.788.792	0	2.350.806	0	455.369	4.594.967

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	1.788.792	0	1.579.455	0	81.171	3.449.418
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.788.792	0	1.579.455	0	81.171	3.449.418
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-108.411	209.403	100.992
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-108.411	0	-108.411
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	209.403	209.403
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	209.403	209.403
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-108.411	108.411	0	0
5.06.04	Absorção do prejuízo de exercício	0	0	-108.411	108.411	0	0
5.07	Saldos Finais	1.788.792	0	1.471.044	0	290.574	3.550.410

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	1.788.792	0	1.030.498	0	57.864	2.877.154
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.788.792	0	1.030.498	0	57.864	2.877.154
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	541.321	23.307	564.628
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	541.321	0	541.321
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	23.307	23.307
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	23.307	23.307
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	548.957	-541.321	0	7.636
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	548.957	-541.321	0	7.636
5.07	Saldos Finais	1.788.792	0	1.579.455	0	81.171	3.449.418

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
7.01	Receitas	4.599.921	3.833.583	3.305.431
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	4.382.670	3.642.864	3.383.819
7.01.02	Outras Receitas	167.931	147.841	-100.802
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	45.182	49.013	22.262
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	4.138	-6.135	152
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.523.193	-1.223.898	-1.271.178
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-902.659	-662.527	-748.434
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-589.774	-561.371	-522.744
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.030.760	0	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.076.728	2.609.685	2.034.253
7.04	Retenções	-419.820	-515.866	-377.310
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-419.820	-515.866	-377.310
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.656.908	2.093.819	1.656.943
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.391.535	523.781	696.753
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.378.350	333.487	581.757
7.06.02	Receitas Financeiras	13.185	190.294	114.996
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.048.443	2.617.600	2.353.696
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.048.443	2.617.600	2.353.696
7.08.01	Pessoal	360.785	328.656	342.163
7.08.01.01	Remuneração Direta	211.602	190.607	202.540
7.08.01.02	Benefícios	125.520	118.433	118.204
7.08.01.03	F.G.T.S.	23.663	19.616	21.419
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	645.997	39.245	199.359
7.08.02.01	Federais	461.519	-56.421	118.926
7.08.02.02	Estaduais	184.478	95.666	80.433
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.161.899	2.358.110	1.270.853
7.08.03.01	Juros	1.013.746	2.231.955	1.159.662
7.08.03.02	Aluguéis	147.879	126.008	108.316
7.08.03.03	Outras	274	147	2.875

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	879.762	-108.411	541.321
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	879.762	-108.411	541.321

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	12.439.672	12.712.217	11.397.035
1.01	Ativo Circulante	2.601.676	2.475.558	2.176.755
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	789.944	888.014	840.010
1.01.02	Aplicações Financeiras	24.555	62.392	0
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	24.555	62.392	0
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	24.555	62.392	0
1.01.03	Contas a Receber	928.009	712.377	509.269
1.01.03.01	Clientes	928.009	712.377	509.269
1.01.04	Estoques	678.435	544.885	521.010
1.01.06	Tributos a Recuperar	70.098	184.317	210.200
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	70.098	184.317	210.200
1.01.07	Despesas Antecipadas	49.950	83.573	96.266
1.01.07.01	Adiantamentos a fornecedores	28.525	34.045	65.411
1.01.07.02	Outros ativos circulantes	21.425	49.528	30.855
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	60.685	0	0
1.01.08.03	Outros	60.685	0	0
1.01.08.03.01	Imposto de renda e contribuição social correntes	3.837	0	0
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	56.848	0	0
1.02	Ativo Não Circulante	9.837.996	10.236.659	9.220.280
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	3.935.680	4.493.545	4.052.580
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	132.396	0	59.482
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	132.396	0	59.482
1.02.01.06	Ativos Biológicos	3.493.833	3.004.369	2.745.146
1.02.01.07	Tributos Diferidos	120.207	286.114	50.818
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	50.066	286.114	50.818
1.02.01.07.02	Instrumentos financeiros derivativos	70.141	0	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	189.244	1.203.062	1.197.134
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	1.759	1.040.225	1.049.860
1.02.01.10.04	Adiantamentos a Fornecedores	182.173	149.762	126.197

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2019</b>
1.02.01.10.05	Depósitos, Cauções e Outros	5.091	10.786	5.991
1.02.01.10.06	Outros Ativos Não Circulantes	221	2.289	15.086
1.02.03	Imobilizado	5.802.311	5.665.267	5.094.452
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	4.881.888	4.737.854	4.476.758
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	920.423	927.413	617.694
1.02.04	Intangível	100.005	77.847	73.248
1.02.04.01	Intangíveis	100.005	77.847	73.248
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	60.414	53.077	57.683
1.02.04.01.02	Software	30.255	14.254	3.870
1.02.04.01.03	Mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária	9.336	10.516	11.695

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	12.439.672	12.712.217	11.397.035
2.01	Passivo Circulante	1.732.200	6.339.292	2.858.878
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	172.925	129.045	112.992
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	172.925	129.045	112.992
2.01.02	Fornecedores	289.846	266.603	248.962
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	289.846	266.603	248.962
2.01.03	Obrigações Fiscais	11.677	28.267	42.301
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	11.677	28.267	42.301
2.01.03.01.02	Obrigações Federais/Estaduais/Municipais	11.677	28.267	42.301
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	927.423	5.645.612	2.251.215
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	919.483	5.638.233	2.245.354
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	270.828	345.148	172.081
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	648.655	5.293.085	2.073.273
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	7.940	7.379	5.861
2.01.05	Outras Obrigações	330.329	269.765	203.408
2.01.05.02	Outros	330.329	269.765	203.408
2.01.05.02.06	Outros Passivos Circulantes	120.260	55.560	53.843
2.01.05.02.07	Arrendamentos a Pagar	209.928	212.489	145.579
2.01.05.02.08	Contas a Pagar Partes Relacionadas	141	1.716	3.986
2.02	Passivo Não Circulante	6.112.505	2.822.515	5.088.739
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.216.569	2.081.345	4.561.269
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	5.204.133	2.062.023	4.541.489
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	3.369.836	554.360	989.922
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.834.297	1.507.663	3.551.567
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	12.436	19.322	19.780
2.02.02	Outras Obrigações	861.020	709.320	506.202
2.02.02.02	Outros	861.020	709.320	506.202
2.02.02.02.03	Fornecedores	0	523	2.617
2.02.02.02.05	Arrendamentos a Pagar	730.043	708.797	503.585

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2019</b>
2.02.02.02.07	Instrumentos financeiros derivativos	113.543	0	0
2.02.02.02.08	Outros passivos não circulantes	17.434	0	0
2.02.04	Provisões	34.916	31.850	21.268
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	34.916	31.850	21.268
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	5.011	1.216	1.140
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	26.482	23.434	12.976
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.085	6.872	6.832
2.02.04.01.05	Provisões Ambientais	338	328	320
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	4.594.967	3.550.410	3.449.418
2.03.01	Capital Social Realizado	1.788.792	1.788.792	1.788.792
2.03.04	Reservas de Lucros	1.461.207	1.471.044	1.579.455
2.03.04.01	Reserva Legal	36.498	36.498	36.498
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	26.634	26.634	135.045
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	992.943	1.002.780	1.002.780
2.03.04.10	Reserva para Expansão	405.132	405.132	405.132
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	889.599	0	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	8.772	0	0
2.03.07.01	Hedge Accounting	8.772	0	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	446.597	290.574	81.171

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	6.054.774	4.426.139	4.270.699
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.980.030	-1.872.732	-1.852.813
3.03	Resultado Bruto	4.074.744	2.553.407	2.417.886
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.911.917	-800.615	-809.694
3.04.01	Despesas com Vendas	-752.646	-666.500	-527.656
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-229.875	-234.230	-186.479
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	219.045	166.199	-95.559
3.04.04.01	Outras Receitas Operacionais	40.530	6.296	-14.048
3.04.04.02	Valor Justo do Ativo Biológico	173.782	187.006	-81.663
3.04.04.03	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	4.733	-27.103	152
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.148.441	-66.084	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.162.827	1.752.792	1.608.192
3.06	Resultado Financeiro	-1.005.586	-2.046.245	-1.115.473
3.06.01	Receitas Financeiras	18.015	14.390	0
3.06.01.01	Receitas financeiras	17.861	14.390	0
3.06.01.02	Instrumentos financeiros derivativos	154	0	0
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.023.601	-2.060.635	-1.115.473
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-553.828	-598.400	-977.160
3.06.02.02	Variação Cambial, Líquida	-469.773	-1.462.235	-138.313
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.157.241	-293.453	492.719
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-277.479	185.042	-5.793
3.08.01	Corrente	-45.951	-50.254	-19.242
3.08.02	Diferido	-231.528	235.296	13.449
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	879.762	-108.411	486.926
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	879.762	-108.411	486.926
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	-108.411	541.321
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	0,57	0,07	0,35

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	879.762	-108.411	541.321
4.02	Outros Resultados Abrangentes	164.795	209.403	23.307
4.02.01	Diferenças cambiais na conversão de operações no exterior	156.023	209.403	23.307
4.02.02	Ganho líquido sobre hedge de fluxo de caixa	8.772	0	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	1.044.557	100.992	564.628
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	1.044.557	100.992	564.628

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.386.122	2.141.980	2.227.301
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	3.383.159	2.342.668	1.885.540
6.01.01.01	(Prejuízo) / Lucro do Período	879.762	-108.411	541.321
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	266.807	246.279	256.675
6.01.01.03	Exaustão	157.238	286.527	150.733
6.01.01.04	Valor residual de bens baixados do ativo imobilizado e biológico	-10.504	34.313	2.144
6.01.01.05	Valor justo do ativo biológico	-173.782	-187.006	81.663
6.01.01.06	Imposto de renda e contribuição social diferidos	231.528	-235.296	-13.449
6.01.01.07	Imposto de renda e contribuição social correntes	45.951	50.254	0
6.01.01.08	Encargos financeiros - juros - arrendamentos	793	873	1.431
6.01.01.09	Encargos financeiros - juros e variação cambial	733.306	2.188.227	841.721
6.01.01.10	Encargos financeiros - juros e variação cambial - partes relacionadas	160.280	0	-244
6.01.01.11	Encargos financeiros - juros sobre aplicação financeira	-7.872	0	0
6.01.01.12	Clientes - variação cambial	-1.177	7.905	8.509
6.01.01.13	Provisão para riscos processuais	18.429	17.295	14.884
6.01.01.14	Ganho líquido com derivativos	-155	0	0
6.01.01.15	Reversão de crédito fiscal	1.087.288	14.605	0
6.01.01.16	Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-4.733	27.103	152
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	54.341	-142.661	344.437
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-171.051	-161.577	148.960
6.01.02.02	Estoques	6.677	106.763	158.072
6.01.02.03	Impostos a recuperar	63.081	29.668	418
6.01.02.04	Adiantamentos a fornecedores	8.648	39.661	-74.977
6.01.02.05	Outros ativos circulantes e não circulantes	41.557	-8.215	9.574
6.01.02.06	Fornecedores	10.597	-131.790	142.345
6.01.02.07	Contas a pagar a partes relacionadas	-2.950	0	0
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas e sociais	43.535	15.735	4.866
6.01.02.09	Obrigações fiscais	-12.717	-17.943	2.492
6.01.02.10	Provisão para riscos processuais	-15.363	-6.713	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
6.01.02.11	Outros passivos circulantes e não circulantes	82.327	-8.250	-47.313
6.01.03	Outros	-51.378	-58.027	-2.676
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-51.378	-58.027	-2.676
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-845.473	-747.235	-506.592
6.02.01	Aumento em ativos biológicos	-387.658	-230.006	-296.819
6.02.02	Adições no ativo imobilizado e intangível	-487.594	-546.311	-398.129
6.02.03	Caixa recebido na alienação de ativo imobilizado	28.199	13.564	8.106
6.02.05	Aplicações financeiras	-31.678	0	180.250
6.02.06	Resgate de aplicações financeiras	33.258	15.518	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-2.624.220	-1.501.209	-1.496.816
6.03.01	Empréstimos e financiamentos captados	3.899.858	651.035	3.347.741
6.03.02	Amortização de empréstimos e financiamentos - principal	-5.811.003	-1.385.374	-3.753.546
6.03.03	Amortização de empréstimos e financiamentos - juros	-405.126	-539.415	-938.247
6.03.04	Aplicações financeiras	-910.456	0	0
6.03.05	Resgate de aplicações financeiras	786.902	0	0
6.03.09	Pagamento de contratos de arrendamentos	-184.395	-227.455	-152.764
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-14.499	154.468	5.526
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-98.070	48.004	229.419
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	888.014	840.010	610.591
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	789.944	888.014	840.010

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021****(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	1.788.792	0	1.471.044	0	290.574	3.550.410	0	3.550.410
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.788.792	0	1.471.044	0	290.574	3.550.410	0	3.550.410
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	8.772	8.772	0	8.772
5.04.08	Ganho líquido sobre hedge de fluxo de caixa	0	0	0	0	8.772	8.772	0	8.772
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	879.762	156.023	1.035.785	0	1.035.785
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	879.762	0	879.762	0	879.762
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	156.023	156.023	0	156.023
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	156.023	156.023	0	156.023
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	879.762	-879.762	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	879.762	-879.762	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.788.792	0	2.350.806	0	455.369	4.594.967	0	4.594.967

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.788.792	0	1.579.455	0	81.171	3.449.418	0	3.449.418
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.788.792	0	1.579.455	0	81.171	3.449.418	0	3.449.418
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-108.411	209.403	100.992	0	100.992
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-108.411	0	-108.411	0	-108.411
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	209.403	209.403	0	209.403
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	209.403	209.403	0	209.403
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-108.411	108.411	0	0	0	0
5.06.04	Absorção do prejuízo do exercício	0	0	-108.411	108.411	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.788.792	0	1.471.044	0	290.574	3.550.410	0	3.550.410

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.788.792	0	1.030.498	0	57.864	2.877.154	0	2.877.154
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.788.792	0	1.030.498	0	57.864	2.877.154	0	2.877.154
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	541.321	23.307	564.628	0	564.628
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	541.321	0	541.321	0	541.321
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	23.307	23.307	0	23.307
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	23.307	23.307	0	23.307
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	548.957	-541.321	0	7.636	0	7.636
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	548.957	-541.321	0	7.636	0	7.636
5.07	Saldos Finais	1.788.792	0	1.579.455	0	81.171	3.449.418	0	3.449.418

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
7.01	Receitas	6.498.158	4.730.688	4.340.163
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	6.279.845	4.561.764	4.419.899
7.01.02	Outras Receitas	168.398	147.014	-102.150
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	45.182	49.013	22.262
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	4.733	-27.103	152
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.994.622	-1.734.885	-1.642.928
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-941.454	-769.639	-837.451
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.022.408	-965.246	-805.477
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.030.760	0	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.503.536	2.995.803	2.697.235
7.04	Retenções	-424.045	-532.806	-407.408
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-424.045	-532.806	-407.408
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	3.079.491	2.462.997	2.289.827
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	18.017	196.422	241.716
7.06.02	Receitas Financeiras	18.017	196.422	241.716
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.097.508	2.659.419	2.531.543
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.097.508	2.659.419	2.531.543
7.08.01	Pessoal	386.389	351.387	358.873
7.08.01.01	Remuneração Direta	226.761	203.957	212.534
7.08.01.02	Benefícios	134.309	126.480	123.831
7.08.01.03	F.G.T.S.	25.319	20.950	22.508
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	666.351	44.126	221.953
7.08.02.01	Federais	480.078	-53.214	139.916
7.08.02.02	Estaduais	184.871	95.960	80.618
7.08.02.03	Municipais	1.402	1.380	1.419
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.165.006	2.372.317	1.409.396
7.08.03.01	Juros	992.490	2.225.283	1.278.027
7.08.03.02	Aluguéis	152.244	127.995	109.975
7.08.03.03	Outras	20.272	19.039	21.394

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	879.762	-108.411	541.321
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	879.762	-108.411	541.321

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021



**Eldorado  
Brasil**  
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021  
CNPJ: 07.401.436/0002-12

## Senhores Acionistas,

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Eldorado Brasil Celulose S.A. ("Eldorado" ou "companhia") referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021. Esse relatório e as demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas conforme as *International Financial Reporting Standards (IFRS)*, emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) e acompanhado do Relatório dos Auditores Independentes.



**Eldorado  
Brasil**  
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021  
CNPJ: 07.401.436/0002-12

## Mensagem da Administração 2021

Ainda sob forte influência dos efeitos da pandemia de Covid-19, o ano de 2021 experimentou uma série de ajustes e de transformações no setor de celulose e papel. À medida que as economias centrais voltavam a patamares anteriores à crise sanitária, devido à expansão da vacinação, a demanda ajustou-se e reaqueceu os nichos de mercado antes retraídos. Ao longo do ano, a Eldorado Brasil valeu-se dessa conjuntura, associada ao quadro geral de valorização cambial, para fazer avanços em sua estrutura financeira e para realizar investimentos que suportarão o crescimento sustentado da companhia no futuro.

Na primeira frente, a companhia pôs em funcionamento sua primeira usina termelétrica, que funciona a base de biomassa produzida com tocos, raízes e material inservível dos eucaliptos usados na fabricação de celulose. Na sequência, a companhia fez a quitação dos Bonds 2021 e realizou operações no mercado de capital nacional, CRA e Debêntures, nos montantes de R\$ 500 milhões e R\$ 700 milhões, que colaboraram para alongar a dívida e para diluir os compromissos financeiros de curto prazo.

Neste ano, a empresa também deu início ao processo de construção de um novo terminal no Porto de Santos, com capacidade de armazenagem estática de 125 mil toneladas de celulose, ou quatro vezes maior que a capacidade instalada atualmente.

Esses avanços ocorrem em meio a sucessivos recordes de produção, que contribuíram para que a empresa superasse as metas projetadas para o ano, tendo registrado recorde de Receita Líquida, EBITDA e Fluxo de caixa livre em 2021.

A Companhia fechou o ano com 5.334 funcionários alocados em Mato Grosso do Sul, em São Paulo e em suas unidades internacionais.

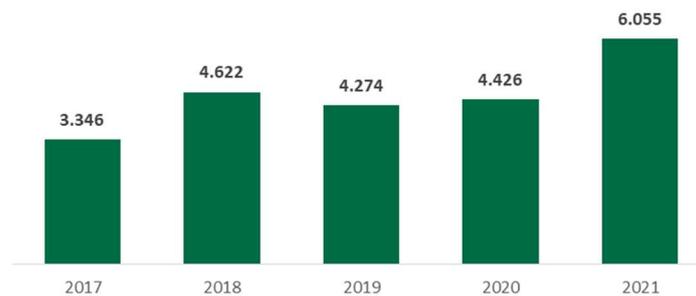
O faturamento bruto da Eldorado em 2021 foi de R\$ 7,8 bilhões - resultado 47% superior ao realizado no ano anterior, devido principalmente à valorização do preço da celulose de 34%. A Eldorado alcançou em 2021

## Eldorado Brasil

### DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021 CNPJ: 07.401.436/0002-12

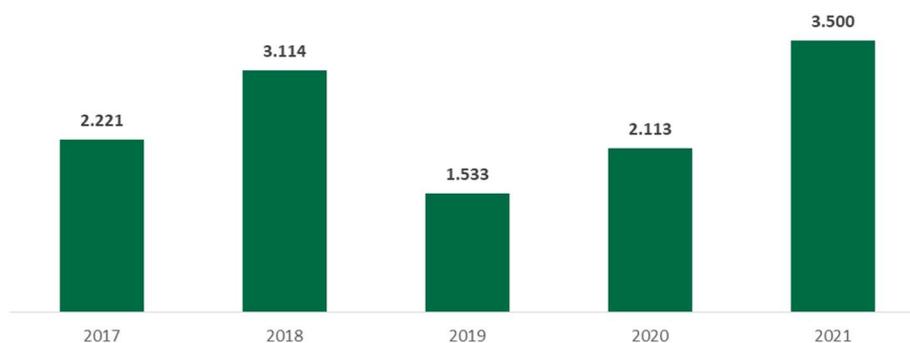
uma receita líquida de R\$ 6.055 milhões, resultado 37% superior ao registrado em 2020.

#### Receita Líquida (R\$ milhões)



O EBITDA (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização, na sigla em inglês) encerrou o ano em R\$ 3.500 milhões e margem de 58%, o que corresponde a um aumento de 66% em relação ao ano anterior, principalmente em decorrência da valorização do preço da celulose, que finalizou o quarto trimestre com preço médio de USD/t 637, 38% maior que os US\$/t 461 registrados em 2020.

#### EBITDA Ajustado (R\$ milhões)

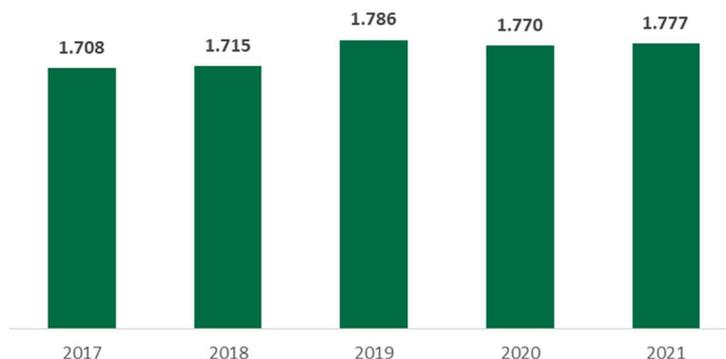


A Eldorado encerrou o ano com lucro líquido de R\$ 880 milhões versus um prejuízo líquido de R\$ 108 milhões em 2020.

O volume de produção foi de 1.777 mil toneladas, em linha com o registrado em 2020, mantendo a produção 18% superior à capacidade

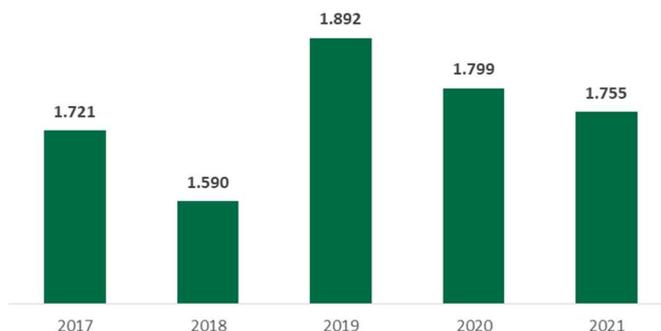
nominal da unidade industrial da Eldorado - 1,5 milhão de toneladas de celulose por ano.

### Volume de Produção (mil toneladas)



A Companhia mantém o excelente desempenho comercial em 2021, com volume de vendas de 1.755 mil toneladas de celulose, resultado 2% inferior ao ano anterior, sustentando nível de estoques normal.

### Volume de Vendas (mil toneladas)



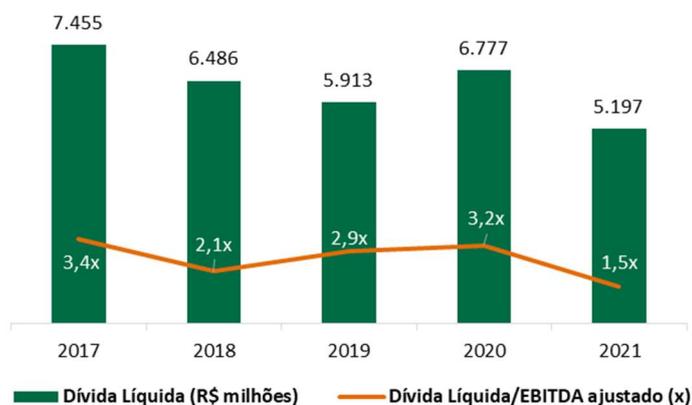
O custo caixa de produção da Eldorado encerrou 2021 com uma média de R\$/t 725 (US\$/t 134), incluindo efeito da parada programada de manutenção. O custo médio anual sem considerar o efeito da parada programada foi de R\$/t 713 (US\$/t 132).



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021  
CNPJ: 07.401.436/0002-12

O índice de alavancagem Dívida Líquida / EBITDA ajustado fechou o ano em 1,48x em BRL (DL 5.197/EBITDA ajustado 3.500 = 1,48) e 1,43x para a medição em USD. A dívida líquida encerrou o ano em R\$ 5.197 milhões, 23% inferior ao ano anterior e a dívida líquida em dólar encerrou em US\$ 931 milhões, mantendo a tendência e o foco na redução gradual da dívida em dólar.

### Endividamento em R\$



A companhia encerrou o ano com posição estável de caixa e disponibilidade de R\$ 947 milhões.

A Administração.

## Panorama do setor

Diferentes fatores impactaram a oferta de celulose ao longo de 2021. Durante todo o ano, os mercados internacionais vivenciaram um ambiente de restrição de oferta marítima, de congestionamento dos portos e, em algumas regiões geográficas específicas, como a América do Norte, de oferta diminuída de caminhões. Esses fatores implicaram aumento do tempo de transporte e atrasos diversos nas entregas de celulose.

De forma geral, o mercado de papel apresentou crescimento ao longo de 2021, mas magnitudes variáveis a depender do segmento. O mercado de Imprimir e Escrever, que foi fortemente afetado em 2020 devido à pandemia, teve uma recuperação parcial durante 2021, principalmente na Europa, na América do Norte e na América Latina, onde os produtores locais enfrentaram menor concorrência de produtos asiáticos, devido à restrição de disponibilidade de containers a preços competitivos.

Já o mercado de papéis sanitários, após forte crescimento em 2020 devido ao crescimento do consumo doméstico em razão dos *lockdowns*, apresentou estabilidade de demanda em 2021. O mercado de embalagens, por sua vez, continuou a apresentar uma tendência positiva de crescimento, reforçado pelo avanço do e-commerce. Papéis Sanitários e embalagens consomem juntos 57% da celulose química branqueada de fibra curta vendida no mercado, de acordo com o Hawkins Wright.

Em sentido contrário, os números de embarque de celulose de mercado acabaram não refletindo esse mesmo crescimento de consumo de fibra. De acordo com estimativas do Hawkins Wright, a demanda de celulose de mercado retraiu-se em 1,8% em 2021. Isso ocorreu porque os impactos logísticos generalizados impossibilitaram o escoamento de volume de forma normalizada. Estima-se que produtores de papel tenham diminuído seus estoques dessa matéria prima.

Durante o ano, os problemas de disponibilidade, ligados à recuperação e ao crescimento de mercados de papel, possibilitaram que o nível de

preços aumentasse em todas as regiões em comparação ao preço médio registrado em 2020.

## Informações relevantes do exercício de 2021

### Industrial

A produção de celulose branqueada de eucalipto em 2021 foi de 1.777 mil toneladas, 18% acima da capacidade nominal de projeto da unidade - 1,5 milhão de toneladas e a maior produção anual com Parada Geral em sua história.

Em 2021, a Eldorado superou seu recorde de produção diário de 5.586 toneladas em 18 de julho.

A eficiência operacional da Eldorado, em 2021, atingiu o valor de 93,6%, o maior desde a partida da fábrica. Esse resultado deve-se às ações e às melhorias na gestão de inovação e tecnologia, na gestão operacional e na gestão de ativos.

A qualidade do produto final alcançou 99,1%, sendo classificada com *Prime Export* e mantendo a excelência dos anos anteriores.

O custo caixa de produção, fechou o ano em R\$/t 725 (US\$134).

A Eldorado tem como um dos seus pilares a “sustentabilidade”. Desde o início de sua operação, a companhia vem melhorando seus indicadores ambientais. A cada ano, a Eldorado produz uma tonelada de celulose consumindo menos água, menos energia elétrica e menos produtos químicos, gerando um volume menor de efluentes. Exemplo disso é a redução do consumo específico de água, chegando a 25,1 m<sup>3</sup>/t ante 34 m<sup>3</sup>/t do projeto.

A fábrica é autossuficiente em energia verde, produzida a partir de biomassa oriunda de materiais não aproveitados na produção de celulose (como lignina e resíduos da madeira). Em 2021, foram gerados 1.549 mil MWh de energia, dos quais 788 mil MWh foram consumidos pela própria planta, 440 mil MWh foram vendidos para os parceiros de insumos

químicos localizados dentro do complexo industrial da Eldorado e 321 mil MWh foram destinados ao grid (sistema elétrico nacional), o que gerou uma receita de R\$ 152 milhões para a companhia.

Em 2021, foram gerados 240.988 mil MWh de energia na Termoelétrica Onça Pintada, com uma receita de R\$ 76 milhões no período.

## Comercial

A Eldorado mantém como o principal direcionador da sua estratégia comercial o foco no contínuo desenvolvimento de um portfólio de clientes sólido e diversificado entre segmentos e regiões, bem como o estabelecimento de relacionamentos de longo prazo, de forma a garantir flexibilidade e limitar os efeitos de riscos relacionados a cada mercado e segmento.

Segundo relatórios apresentados pela PPC, a demanda do segmento imprimir e escrever teve crescimento em todas as regiões, com um aumento global de 2,7% em 2021. Esse crescimento deve-se a uma parcial recuperação da demanda após o ano de 2020, em que a pandemia do coronavírus causou forte impacto.

A demanda por Papéis Sanitários tinha estimativa de crescimento global de 0,1% em 2021, após um ano de forte crescimento em 2020 (4,5%), uma vez que, durante o primeiro ano da pandemia, insumos relacionados à higiene doméstica tiveram a sua demanda potencializada. A partir de 2022, é esperado que a demanda de Papéis Sanitários seja normalizada, com média de crescimento anual de 2,4% até 2025(TACC), liderado pela China.

Assim, seguindo sua estratégia comercial, em 2021 a Eldorado aumentou a proporção em seu portfólio de volumes destinados a um dos mercados de maior perspectiva de crescimento, o de papéis sanitários. Esse segmento variou sua participação em relação às vendas de 2020 de 55% para 60%. Em contrapartida, a participação das vendas para o segmento imprimir e escrever tiveram redução de 17% para 16% em 2021.

No ano de 2021 a companhia comercializou 1.756mil toneladas.

**Eldorado  
Brasil****DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021  
CNPJ: 07.401.436/0002-12**

O preço líquido médio da celulose vendida pela Eldorado em 2021 foi de US\$/t 614, um aumento de US\$/t 154 ou 34% em relação a 2020, alinhado ao aumento dos preços internacionais da celulose.

### **Logística**

O ano 2021 foi marcado pela estruturação da Eldorado Brasil Celulose Logística - EBLog, detentora dos direitos e das obrigações concernentes ao contrato de arrendamento na área do STS14, no Porto de Santos. Para a implantação do novo terminal, que estará localizado na área primária do porto, a EBLog conta com um time dedicado de profissionais especializados em obras portuárias.

No final do ano, em linha com a MP 1.065 de 30/08/21, e com a estratégia de longo prazo da companhia, a Eldorado obteve autorização do Ministério da Infraestrutura para construir um desvio ferroviário conectando sua Fábrica em Três Lagoas/MS, na Malha Norte/Paulista (ligação com Santos/SP), a Aparecida do Taboado/MS.

Na operação, as dificuldades inerentes à pandemia foram agravadas pela crise global no transporte marítimo, gerando quebra na cadência dos navios, congestionamentos nos portos. Esse quadro teve efeito direto sobre os serviços no Brasil e o não cumprimento das escalas desses navios gerou falta de disponibilidade de embarque e elevado custo de frete. Aliado a isso, a alta no barril do petróleo também impulsionou os preços dos afretamentos, tanto na modalidade Contêiner quanto na Break Bulk (carga solta).

O fenômeno acima também impactou a disponibilidade dos terminais portuários ao longo da costa nacional, dados os constantes atrasos gerados por navios, o que implicou maior tempo de estocagem de produtos por parte dos embarcadores. Tal fato abriu a oportunidade para que os terminais reivindicassem aumentos de preço em seus serviços.

**Eldorado  
Brasil****DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021  
CNPJ: 07.401.436/0002-12**

Quanto ao transporte terrestre, a abertura de novas plantas de celulose, o retorno de empresas fechadas durante a pandemia e o aumento do preço do diesel trouxeram forte pressão de custos por parte das transportadoras.

Mesmo diante desse complexo cenário, a Eldorado trabalhou estrategicamente, reduzindo os impactos sobre os custos extraordinários e mantendo seu nível de serviço. As medidas asseguraram recordes de expedição e de embarque de containers, com atendimento pleno aos compromissos de entrega de 2021.

## **Florestal**

O ano de 2021 foi marcado pela forte expansão da base produtiva florestal da Eldorado Brasil, que chegou à marca de 249 mil hectares de florestas de eucaliptos e de 148 mil hectares de áreas de preservação, conservação e outros usos do solo.

Essa expansão veio acompanhada de investimentos em infraestrutura nas fazendas em que a companhia opera, com a construção de 1.458 km de novas estradas e manutenção de outros 1.600 km. Esses investimentos são essenciais para manter o fluxo contínuo do transporte de madeira e de máquinas para atendimento as operações de colheita e transporte. Com o projeto “Novas Rotas”, tem-se buscado, de maneira permanente, a redução da DMT (distância média de transporte) entre as florestas e a fábrica, com ganho aproximado de R\$ 1 milhão em 2021.

Também ocorreu expansão do volume colhido, com obtenção de 6,2 milhões de metros cúbicos de madeira no período. Desde o início das operações da Eldorado, em 2012, já foram produzidos mais de 50 milhões de metros cúbicos de madeira de eucalipto plantado.

Operando com 100% de frota própria, o transporte de madeira alcançou crescimento de 4% no volume de carga transportada em relação às projeções feitas para o ano. Ações de treinamento de operadores e de motoristas permitiram que essa expansão ocorresse com redução de 5% no consumo de combustível no processo logístico

Esses avanços ocorreram em meio a cenário duplamente desafiador, com a continuidade da pandemia de Covid-19 e com o efeito climático “La Niña”. Para o primeiro, mantiveram-se rígidos protocolos sanitários e de segurança. Já o segundo trouxe queda superior a 30% no volume de chuvas na região em a empresa opera e aumento de temperaturas diante da média histórica, o que acentuou o surgimento de pragas e aumentou o risco de incêndios florestais.

Para responder aos desafios climáticos, a Companhia ampliou suas ações de detecção e combate a incêndios. Houve avanços como a automatização do monitoramento do ativo florestal a partir de imagens de satélite mensais; a medição diária do crescimento das árvores através de sensores digitais; o monitoramento diário das precipitações, por meio de estações meteorológicas e satélites; e o uso de redes neurais artificiais para a correlação com o crescimento florestal.

As operações também foram modernizadas, com o uso de piloto automático nos tratores que abrem estradas florestais e com o emprego de drones para medir pilhadas de madeira. Implantou-se a telemetria de máquinas e de equipamentos florestais no Centro de Monitoramento e Inteligência Florestal - IRIS, com cerca de 132 equipamentos transmitindo em tempo real as informações de sensoriamento remoto das máquinas de Colheita, Carregamento, Estradas e Biomassa 24 horas.

As pesquisas na área de Melhoramento Genético e Biotecnologia seguiram avançando, com o estabelecimento da rede experimental do Programa de Melhoramento Genético (PMGF). Foram implantados 35 novos testes, com o plantio de 459 clones e 624 progênies puras e híbridas. No Pomar de Híbridação, foram polinizados mais de 18.000 botões, gerando 112 progênies híbridas diferentes, potencializando a variabilidade genética para a seleção de futuros novos clones. Dentre as ações realizadas, o projeto PIZARRO, parceria entre a



**ELDORADO  
Brasil**  
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021  
CNPJ: 07.401.436/0002-12

Eldorado/Senai/Embrapii, vem auxiliando na caracterização e construção de modelos NIRS e clonagem in vitro de 1000 progênies que serão utilizadas no desenvolvimento do nosso programa em seleção genômica, o qual tem por objetivo reduzir o tempo necessário para geração e introdução de novos materiais genéticos.

Em 2021 recebemos do MAPA/SNPC (Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento/Serviço Nacional de Proteção de Cultivares) a aprovação da proteção definitiva de dois novos clones proprietários, ELD0005 e ELD0006, ambos *Eucalyptus urophylla* x *Eucalyptus grandis*, que passaram a integrar a lista de clones Eldorado.

### Financeiro

O ano de 2021 foi caracterizado pela reestruturação do endividamento da Companhia, com redução da proporção da dívida de curto prazo de 73% em 2020 para 15% no final de 2021.

A Companhia buscou contratar e renovar suas dívidas, preservando o foco no processo de *liability management* e na redução das despesas financeiras.

Nesse ano, foram realizados, no mercado de capitais, o pagamento do Bond, no valor de US\$ 350 milhões, a 1ª emissão de CRA e a 3ª emissão de debêntures. Nesse ambiente e com taxas de juros em ascensão a Companhia reduziu seu custo de dívida em moeda estrangeira de 5,7% no final de 2020 para 4,4% em 2021.

A Companhia aproveitou para amortizar dívidas de forma antecipada, com custo mais alto, principalmente com BNDES, utilizando a geração de caixa livre.



**ELDORADO  
Brasil**  
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021  
CNPJ: 07.401.436/0002-12

Apesar da volatilidade do câmbio, a alavancagem (dívida líquida / EBITDA ajustado) fechou o ano de 2021 em 1,48x, sendo o menor nível na história da Companhia.

Endividamento	4T21	3T21	4T20	4T21 vs 3T21	4T21 vs 4T20
<b>Dívida Bruta</b>	6.144	7.116	7.727	-13,7%	-20,5%
<b>Custo da Dívida em US\$</b>	4,40%	4,34%	5,70%	1,4%	-22,8%
<b>Dívida de Curto Prazo</b>	927	3.340	5.646	-72,2%	-83,6%
<b>Caixa e Aplicações financeiras</b>	947	1.397	950	-32,2%	-0,3%
<b>Dívida Líquida</b>	5.197	5.719	6.777	-9,1%	-23,3%
<b>Dívida Líquida em US\$</b>	931	1.051	1.304	-11,4%	-28,6%
<b>Dívida Líquida/ EBITDA ajustado (R\$)</b>	1,48x	1,74x	3,21x	-0,26x	-1,73x
<b>Dívida Líquida/ EBITDA ajustado (US\$)</b>	1,43x	1,71x	3,19x	-0,28x	-1,76x

No lado da geração de caixa operacional, a Eldorado manteve sua eficiência operacional traduzida na contínua geração de caixa livre, mesmo em ambiente de contínuo investimento nas atividades industrial e florestal, além de viabilizar novos investimentos na Termoelétrica de Onça Pintada, cuja produção de energia teve início em abril de 2021.

## ESG (Ambiental, Social e Governança)

### Ambiental e Social

A Eldorado Brasil manteve sua estratégia de crescimento e geração de valor alinhada aos seus direcionadores: competitividade, inovação, sustentabilidade e valorização das pessoas. A sustentabilidade é um pilar fundamental do negócio e permeia todas as ações da companhia. Esses critérios de ESG - Environmental, Social and Governance (em português, Ambiental, Social e de Governança) criam valores sociais, ambientais e de governança, sendo extremamente positivos.

Em 2021, a empresa manteve a excelência nas auditorias externas de manutenção das certificações florestais e de cadeia de custódia FSC® (FSC-C113536 e FSC-C113939) – Forest Stewardship Council®, que atesta a aplicação de boas práticas responsáveis de manejo florestal de forma ambientalmente adequada, socialmente benéfico e economicamente viável, assim como a rastreabilidade de toda a cadeia produtiva, e do

Programa Brasileiro de Certificação Florestal (CERFLOR), que garante que o manejo sustentável da floresta é realizado de acordo com as melhores práticas em termos de prevenção e mitigação de impactos ambientais e sociais.

Mantivemos, ainda, a certificação no Programa para Reconhecimento da Certificação Florestal (Programme for the Endorsement of Forest Certification – PEFC), organização não governamental que identifica a condução de boas práticas que promovem a gestão florestal sustentável.

Garantimos a manutenção dos certificados HALAL, que garante que nossos procedimentos e processo produtivo estão de acordo com as regras dos países Islâmicos, e da certificação KOSHER, que atesta que nossos produtos fabricados obedecem às normas específicas que regem a dieta judaica ortodoxa. Esse selo é mundialmente reconhecido e atribuído como sinônimo de controle máximo de qualidade.

Cabe destacar que foi divulgado o 8º Relatório de Sustentabilidade – ano base 2020, o qual priorizou sete tópicos materiais que definiram o escopo de dados quantitativos e qualitativos publicados no relatório.

Esses resultados foram consolidados de acordo com os princípios para definição do conteúdo de inclusão dos stakeholders, contexto da sustentabilidade, materialidade e completude da Global Reporting Initiative (GRI), e aderente aos padrões de divulgação do Sustainability Accounting Standards Board (SASB)

Em 2021 também foi publicada a 10ª edição do Resumo Público do Plano de Manejo Florestal, o qual tem objetivo disponibilizar informações sucintas relativas às atividades, recursos e responsabilidades envolvidas no Manejo Florestal praticado pela companhia.

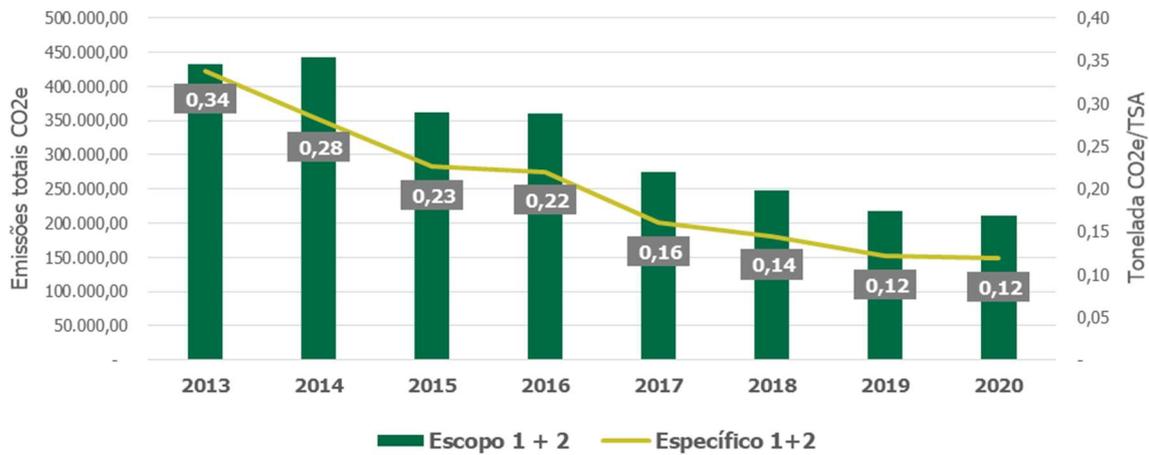
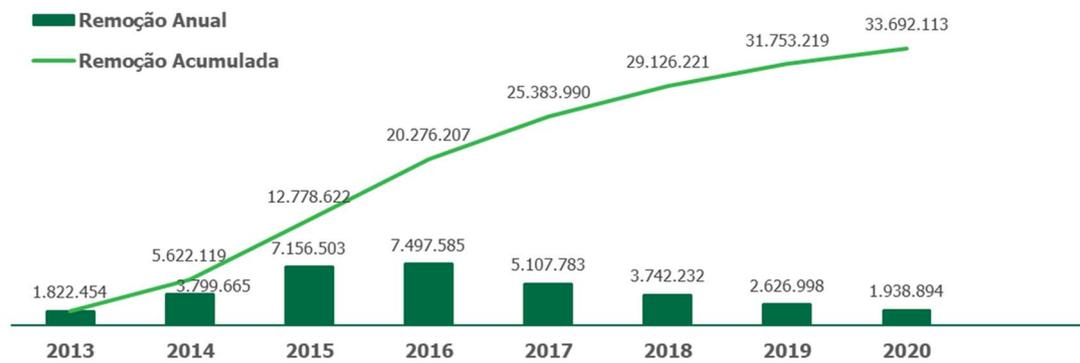
Além disso, foi publicado o 8º inventário completo de Gases de Efeito Estufa - GEE, aplicando a metodologia do padrão GHG Protocol.



**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021**  
CNPJ: 07.401.436/0002-12

As emissões específicas (escopo 1 e 2) de GEE da Companhia são baixas em comparação com o setor, enquanto as remoções de carbono da atmosfera por suas florestas nativas e plantadas, capturaram CO2 em volume significativamente maior ao das emissões das operações da companhia.

**Remoção Carbono - Eldorado Brasil (TCO2e)**



\*Os números de 2022 serão divulgados no Relatório de Sustentabilidade no 2º trimestre.

A cadeia de carbono da Eldorado Brasil é, portanto, negativa, ou seja, suas remoções são maiores do que suas emissões, reafirmando o compromisso com o combate as mudanças climáticas globais. Ainda na agenda global, estivemos presentes em Glasgow no Reino Unido participando da 26ª Conferência das Nações Unidas para o Clima, onde participamos ativamente de diversas discussões associadas à urgência climática global e o papel e responsabilidade da indústria no tema.

A Eldorado, desde a sua criação, esteve na vanguarda da inovação tecnológica em seus processos de produção. A cultura que orienta as ações da empresa estimula o monitoramento da qualidade e da proteção das suas florestas quanto aos riscos de incêndios e invasões de propriedades.

Desta forma, a empresa mantém sistemas de monitoramentos como o sistema de monitoramento com câmeras de última geração, com qualidade de imagem em HD. O sistema realiza detecção automática de focos de incêndios com alarmes automatizados e visualização em 360°, com monitoramento em tempo real e operação de 24 horas por dia. Em 2021 Eldorado Brasil ampliou sua cobertura de monitoramento, aumentando para 22 torres de observação. Todas as Brigadas de Incêndios são compostas por diversos colaboradores, os quais são treinados periodicamente para as práticas de prevenção e combate a focos e ocorrências de incêndios florestais. E o setor de segurança patrimonial, que também contribui para a prevenção de incêndios, por meio de monitoramento das áreas realizado principalmente por vigilantes, que percorrem periodicamente as áreas das fazendas e realizam o registro de qualquer eventualidade. A Eldorado após a ampliação do sistema de monitoramento e com todas as medidas de prevenção adotadas segue reduzindo anualmente as perdas de áreas florestais por ocorrência de incêndios ficando a mesmas em menos de 0,5% de Área Queimada da Base Florestal.

Complementarmente a companhia possui o programa de educação ambiental – PES (Programa Eldorado Sustentabilidade), que consciente em sua responsabilidade socioambiental, atuando com trabalhos de Educação Ambiental, voltados para a sociedade, comunidades do entorno e colaboradores, sendo abordados seus programas ambientais, sobre a importância da conservação dos recursos naturais e seu uso sustentável.

Desde 2020 a companhia é signatária do Pacto Global, movimento promovido pela Organização das Nações Unidas – ONU para incentivar e fomentar as práticas empresariais sustentáveis e justas pelo mundo. Tornando o Pacto Global e seus princípios, parte de nossa estratégia e cultura, nos envolvendo em projeto cooperativos que promovem os

objetivos mais amplos de desenvolvimento das Nações Unidas, em particular os ODS – Objetivos de Desenvolvimento Sustentável.

Ao longo do ano a companhia manteve práticas de relacionamento e engajamento com os stakeholders, direta ou indiretamente, com o objetivo de criar valor positivo a partir de programas e ações conduzidos pela Eldorado Brasil, proporcionando uma sustentabilidade compartilhada entre companhia, sociedade e comunidades locais.

Em 2021 tivemos o início das operações da UTE - Usina Termoelétrica Onça Pintada, em Três Lagoas (MS). Essa energia é gerada a partir de resíduos florestais, como raízes, tocos e demais subprodutos do eucalipto que não resultam em celulose, fazendo maior aproveitamento da árvore, gerando energia limpa, proveniente de fontes renováveis, alinhada com a proposta de geração de valor conectada a responsabilidade socioambiental.

As boas práticas e os bons resultados conquistados pela Eldorado Brasil, em 2020 e 2021, representam um ativo importante para apoiar a empresa nas ações de enfrentamento à pandemia da Covid-19 – doença que tem causado efeitos profundos no cotidiano de cidadãos, governos e companhias em todo o mundo. Desde o início da pandemia, a Eldorado Brasil tem agido em uma frente ampla para minorar os efeitos negativos da doença sobre seus colaboradores, as comunidades onde a empresa atua e o conjunto da sociedade. Isso não foi diferente no ano de 2021, sendo assegurado à toda a força de trabalho, a segurança necessária ao desempenho de suas atividades, por meio de investimentos em equipamentos de proteção individual (EPIs) e da adoção de protocolos de biossegurança elaborados com especialistas na área e em conformidade com as diretrizes das autoridades públicas.

### **Governança Corporativa e Compliance**

Em linha com as melhores práticas de mercado, a estrutura de Governança Corporativa da Eldorado é formada pelo Conselho de

Administração, Conselho Fiscal e Diretoria Executiva. A Eldorado adota diversas providências para aprimoramento constante de seu programa de integridade listado adiante.

Além disso, apesar de não ser uma Companhia listada na B3, a empresa é registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM, como Companhia aberta, categoria B, e segue padrões de Governança Corporativa determinados para empresas integrantes do Novo Mercado:

Capital Social da companhia formado exclusivamente por ações ordinárias, sendo vedada a emissão de ações preferenciais, conforme disposto no estatuto social.

Previsão estatutária que contempla cláusula compromissória dispondo que a Companhia, seus acionistas, administradores, membros do conselho fiscal, obrigam-se a resolver, por meio de arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles relacionada ao Estatuto Social, à Lei das Sociedades Anônimas e demais normas societárias e do mercado de capitais aplicáveis.

A Companhia continua investindo em diversas ações de compliance em 2021, reforçando seu compromisso de atuação ética e em conformidade com as regras e normas aplicáveis a sua atividade. Ao longo do ano, a Companhia seguiu aprimorando seu Programa de Compliance, com foco em ações para prevenir, detectar e corrigir eventuais desvios de rota no âmbito da Companhia, bem como em ações para fomentar os valores e a cultura de ética, integridade, conformidade e transparência nos negócios da Eldorado Brasil.

Além de continuar incentivando o uso do canal de denúncias (Linha Ética Eldorado Brasil), a Companhia manteve o plano de comunicação periódica em compliance, realizou treinamentos sobre as políticas internas e os princípios do Código de Conduta e Ética, criou e atualizou políticas e procedimentos internos específicos

e realizou campanhas de comunicação interna para reforçar constantemente a postura que a alta administração espera de todos os colaboradores.

A Eldorado Brasil manteve o treinamento anual de compliance, realizado entre julho e agosto de 2021 a mais de 2 mil colaboradores – entre a média e a alta gestão da companhia, a participação foi de 100% –, que se atualizaram quanto às políticas da empresa e foram submetidos a avaliações quanto à apreensão do conteúdo.

A Eldorado Brasil não se preocupa apenas em treinar e monitorar o cumprimento das leis e seus regulamentos internos. A Companhia é responsável também por difundir constantemente seus valores e regras de transparência e ética. Por isso foi criado em 2021 o programa Multiplicadores da Ética, em que os colaboradores da Eldorado Brasil, dos mais diversos setores da empresa, foram treinados para disseminar e propagar o Programa de Compliance.

O apoio da administração da Companhia às funções de compliance tem se mostrado cada vez mais evidente. Os resultados da Linha Ética demonstram a confiança dos colaboradores e terceiros na eficiência do canal e a importância que a empresa tem dado para tratar dos temas reportados, buscando atuar de forma imparcial, confidencial e dando um retorno ao denunciante. Tal avanço, inclusive, foi também evidenciado no resultado da pesquisa de Percepção de Cultura Ética e de Conformidade conduzida em 2021 com os trabalhadores, que apresentou altos índices de percepção interna da cultura ética da Eldorado.

A Companhia se mantém como aderente aos compromissos de transparência e integridade do Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social: Movimento Empresarial pela Integridade e Transparência e Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção, ações que visam angariar o comprometimento do setor privado brasileiro em promover um ambiente de negócios socialmente responsável e sustentável. Além disso, a Companhia participa do Cadastro AgroÍntegro, iniciativa do Ministério da



Eldorado  
Brasil

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021  
CNPJ: 07.401.436/0002-12

Agricultura, Pecuária e Abastecimento para reconhecer empresas e cooperativas agropecuárias que implementem práticas de integridade, ética e transparência; e é signatária do Pacto Global, movimento promovido pela Organização das Nações Unidas – ONU para incentivar e fomentar práticas empresariais sustentáveis e justas pelo mundo. A entrada da Eldorado Brasil no Pacto Global confirma seu compromisso com a agenda de sustentabilidade ambiental, social e governança, prática reconhecida pela sigla ESG.



**ELDORADO  
Brasil**  
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021  
CNPJ: 07.401.436/0002-12

## **Contrato de Compra e Venda de Ações**

Em 02 de setembro de 2017, a J&F, controladora da Companhia, celebrou um contrato de compra e venda de ações para a alienação de até a totalidade de sua participação acionária, direta e indireta, na Companhia, para a CA Investment (Brazil) S.A., sociedade do grupo Paper Excellence ("CA Investment"), pelo valor total da Companhia de R\$15 bilhões, a ser ajustado de acordo com capital de giro e dívida líquida, nos termos do contrato ("Contrato").

O Contrato previa que a transferência do controle da Eldorado, da J&F à CA, poderia ocorrer durante o prazo de até 12 (doze) meses, caso determinadas condições precedentes fossem cumpridas, o que não ocorreu.

As partes controvertiam sobre as razões da não realização da transferência do controle da Eldorado conforme previsto no Contrato, tendo sido iniciada disputa arbitral em setembro de 2018 perante a Câmara de Comércio Internacional (CCI).

Em 03 de fevereiro de 2021, foi prolatada decisão no procedimento arbitral, conferindo à CA Investment o direito de realizar o fechamento da transação, desde que sejam efetivamente liberadas as garantias do vendedor e realizado o pagamento do preço.

Em 21 de março de 2021, a Companhia foi intimada de decisão liminar proferida pela 2ª Vara Empresarial e de Conflitos Relacionados à Arbitragem da Comarca de São Paulo, no âmbito de ação declaratória de nulidade de sentença arbitral, ajuizada pela J&F Investimentos S.A. em face da Companhia e da CA Investment (Brazil) S.A., determinando a suspensão dos efeitos da sentença arbitral de 03 de fevereiro de 2021, até a manifestação das requeridas e a decisão por este juízo sobre o tema.



Eldorado  
Brasil

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021  
CNPJ: 07.401.436/0002-12

Em 25 de março de 2022 a composição acionária da Companhia é composta por 49,41% de participação da CA Investment e de 50,59% de participação acionária da J&F, únicos acionistas da Eldorado.

**Eldorado  
Brasil**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2021  
CNPJ: 07.401.436/0002-12

## Considerações Finais

A despeito da permanência dos desafios impostos pelo segundo ano da pandemia de Covid-19, a Eldorado Brasil conseguiu manter, em 2021, sua trajetória de melhora permanente em sua performance operacional e financeira, sem perder de vista seus compromissos com o desenvolvimento social e a defesa do meio ambiente nas comunidades em que atua.

Esses avanços são resultado do esforço cotidiano dos mais de cinco mil colaboradores da companhia, no Mato Grosso do Sul, em São Paulo e em escritórios no exterior. Todos esses profissionais atuam sob as premissas de nossos valores: Atitude de dono; Determinação; Disciplina; Disponibilidade; Simplicidade; Franqueza; e Humildade.

A Eldorado Brasil também agradece a clientes, fornecedores e demais parceiros por esses resultados, indicadores da solidez e da pujança da companhia e de seu potencial de manter-se no bom caminho do desenvolvimento que gera benefícios ao conjunto da sociedade e ao meio ambiente.

## **Notas Explicativas**

# **ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

## **Demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

**Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021**

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

**Demonstrações contábeis individuais e consolidadas  
Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021**

---

Conteúdo:

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis.....	3
Balancos patrimoniais.....	8
Demonstrações do resultado.....	9
Demonstrações do resultado abrangente.....	10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	11
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	12
Demonstrações dos valores adicionados.....	13
Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas.....	14

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**1. Contexto operacional**

A Eldorado Brasil Celulose S.A. (“Eldorado”) em conjunto com suas controladas (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto constituída sob as leis brasileiras, registrada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM, sob a categoria B, com sede no município de São Paulo, estado de São Paulo.

A Companhia tem como principal objeto social a produção, comercialização, importação e exportação de celulose, com unidade industrial na cidade de Três Lagoas, estado do Mato Grosso do Sul - MS, onde opera desde dezembro de 2012. Atua também no cultivo de mudas e árvores, extração de madeira em florestas plantadas, reflorestamento de terras próprias e de terceiros e, a partir da entrada em operação da Usina Termelétrica de Onça Pintada - UTOP, em abril de 2021, na produção de energia elétrica a partir do processamento da biomassa.

A comercialização da celulose no mercado internacional é realizada através de vendas diretas pela Eldorado e suas controladas localizadas na Áustria, Estados Unidos da América e China.

**(a) Atualização sobre o coronavírus**

O enfrentamento à pandemia da COVID-19 continua sendo uma prioridade da Eldorado, que estruturou suas ações em quatro frentes, a saber: (i) manutenção de medidas preventivas que visam manter as atividades operacionais seguras, preservando a saúde dos funcionários, seus familiares, fornecedores, clientes e demais colaboradores; (ii) contribuição com a prevenção da COVID-19 nas comunidades; (iii) monitoramento constante das condições de mercado e potenciais impactos diretos ou indiretos da pandemia sobre os negócios; (iv) monitoramento dos efeitos econômicos e financeiros decorrentes.

**2. Relação das entidades controladas**

<u>Subsidiárias diretas</u>	<u>País</u>	<u>Participação acionária</u>	
		<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Cellulose Eldorado Austria Gmbh	Áustria	100%	100%
Rishis Empreendimentos e Participações S.A.	Brasil	100%	100%
Eldorado Brasil Celulose Logistica Ltda.	Brasil	100%	100%
<u>Subsidiárias indiretas</u>			
Eldorado USA Inc.	Estados Unidos	100%	100%
Eldorado Intl. Finance Gmbh	Áustria	100%	100%
Cellulose Eldorado Ásia	China	100%	100%

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

---

**3. Elaboração e apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas****(a) Declaração de conformidade (com relação às normas do IFRS e às normas do CPC)**

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (*BR GAAP*), emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram revisadas e aprovadas pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 25 de março de 2022.

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

**(b) Base de mensuração**

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, exceto:

- (i) instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo; e
- (ii) ativos biológicos mensurados pelo valor justo.

**(c) Uso de estimativas e julgamentos**

Na preparação destas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, em concordância com as normas IFRS e as normas CPC, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revistas de maneira contínua, sendo tais revisões reconhecidas de maneira prospectiva.

**(i) Julgamentos**

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

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

- **Nota explicativa nº 9** - ICMS: a homologação pelo Governo do Estado do Mato Grosso do Sul - MS, da compensação de créditos de ICMS com débitos de mesma natureza, próprios e de terceiros, nos prazos previstos no plano de monetização;
- **Notas explicativas nº 12 e 13** - valor recuperável dos ativos: evidências internas e externas de desvalorização.

**(ii) Incertezas sobre premissas e estimativas**

As informações sobre as incertezas das premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos em períodos subsequentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa nº 9** - provisão para perdas do ICMS: o prazo processual e o desfecho da discussão judicial acerca da decadência dos créditos de ICMS;
- **Nota explicativa nº 10** - valor justo dos ativos biológicos: taxa de desconto, preços de mercado da madeira, incremento médio anual e TAB (*tax amortization benefit*);
- **Nota explicativa nº 17** - arrendamentos a pagar: taxa de desconto;
- **Nota explicativa nº 18** - reconhecimento de ativos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual prejuízos fiscais e diferenças temporárias possam ser utilizados;
- **Nota explicativa nº 19** - reconhecimento e mensuração de provisões e riscos processuais: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos.

**(iii) Mensuração do valor justo**

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia utiliza, tanto quanto possível, dados observáveis de mercado. Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa nº 10** - ativos biológicos;
- **Nota explicativa nº 26** - instrumentos financeiros.

**(d) Moeda funcional e moeda de apresentação**

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas são apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. A moeda funcional das subsidiárias no exterior é o Dólar Norte Americano. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**(i) Transações em moeda estrangeira**

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais das entidades pelas taxas de câmbio nas datas das transações.

Ativos e passivos monetários denominados em moedas estrangeiras são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada na data do balanço. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes da reconversão são reconhecidas no resultado.

**(ii) Operações no exterior**

Os ativos e passivos de operações no exterior são convertidos para Reais às taxas de câmbio apuradas na data do balanço. As receitas e despesas de operações no exterior são convertidas para Reais às taxas de câmbio apuradas nos respectivos períodos das transações.

As diferenças de moedas estrangeiras (moeda funcional das controladas estrangeiras) geradas na conversão para a moeda de apresentação, o Real, são reconhecidas em resultados abrangentes e acumuladas na rubrica “Ajustes acumulados de conversão”, no patrimônio líquido.

**(e) Reapresentação dos valores correspondentes**

A Administração identificou que algumas transações foram erroneamente apresentadas nas suas demonstrações de fluxo de caixa e valor adicionado individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 originalmente emitidas em 31 de março de 2021. Os erros foram corrigidos pela reapresentação dos valores correspondentes no exercício anterior afetado.

Apesar dos valores serem imateriais no nível das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Administração decidiu reapresentar as referidas demonstrações financeiras para melhor refletir a situação econômico-financeira da Companhia.

Os montantes reclassificados referem-se:

- (i) Apresentação da exaustão do valor justo de madeira própria como ajuste de resultado por se tratar de evento não caixa;
- (ii) Apresentação da provisão de imposto de renda e contribuição social corrente como ajuste de resultado por se tratar de evento não caixa;
- (iii) Apresentação da reversão de crédito fiscal como ajuste de resultado por se tratar de evento não caixa;
- (iv) Apresentação da provisão de riscos processuais em rubrica específica dentro da movimentação de ativos e passivos;

**Notas Explicativas**

**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

---

- (v) Anulação do efeito do pagamento de contratos de arrendamento apresentado anteriormente em duplicidade.

## Notas Explicativas

**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

	Demonstração do fluxo de caixa - 2020					
	Anteriormente apresentado	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v) Reapresentado
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais:</b>						
Prejuízo líquido do exercício	(108.411)	-	-	-	-	(108.411)
<b>Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:</b>						
Exaustão	146.074	136.348	-	-	-	282.422
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-	48.958	-	-	48.958
Reversão de crédito fiscal	-	-	-	14.605	-	14.605
Outros	1.731.235	-	-	-	-	1.731.235
	<b>1.768.898</b>	<b>136.348</b>	<b>48.958</b>	<b>14.605</b>	-	<b>1.968.809</b>
<b>Diminuição / (aumento) em ativos</b>						
Estoques	122.026	(136.348)	-	-	-	(7.475)
Impostos a recuperar	35.225	-	-	(14.605)	-	20.620
Adiantamentos a fornecedores	6.303	-	-	-	-	37.470
<b>Aumento / (diminuição) em passivos</b>						
Fornecedores	185.973	-	-	-	(156.855)	29.118
Obrigações fiscais	39.809	-	(48.958)	-	-	(9.149)
Provisão para riscos processuais	-	-	-	-	(6.713)	(6.713)
Outros passivos circulantes e não circulantes	(6.359)	-	-	-	6.713	354
Outros	(108.967)	-	-	-	-	(108.967)
Caixa líquido gerado pelas/(aplicado nas) atividades operacionais	<b>2.042.908</b>	-	-	-	-	<b>(118.841)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos:</b>						
Aumento em ativos biológicos	(348.797)	-	-	-	-	(230.006)
Adições no ativo imobilizado e intangível	(543.675)	-	-	-	-	(543.625)
Outros	(52.569)	-	-	-	-	(52.569)
Caixa líquido (aplicado nas)/gerado pelas atividades de investimentos	<b>(945.041)</b>	-	-	-	-	<b>(826.200)</b>
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	<b>(1.435.079)</b>	-	-	-	-	<b>(1.435.079)</b>
Efeitos da variação cambial no caixa	-	-	-	-	-	-
Diminuição líquida de caixa e equivalentes de caixa	<b>(337.212)</b>	-	-	-	-	<b>(337.212)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	520.504	-	-	-	-	520.504
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	183.292	-	-	-	-	183.292
Diminuição líquida de caixa e equivalentes de caixa	<b>(337.212)</b>	-	-	-	-	<b>(337.212)</b>

## Notas Explicativas

**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

	Demonstração do fluxo de caixa - 2020					Reapresentado
	Anteriormente apresentado	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais:</b>						
Prejuízo líquido do exercício	(108.411)	-	-	-	-	(108.411)
<b>Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:</b>						
Exaustão	150.179	136.348	-	-	-	286.527
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-	50.254	-	-	50.254
Reversão de crédito fiscal	-	-	-	14.605	-	14.605
Outros	2.099.693	-	-	-	-	2.099.693
	<b>2.141.461</b>	<b>136.348</b>	<b>50.254</b>	<b>14.605</b>	-	<b>2.342.668</b>
<b>Diminuição / (aumento) em ativos</b>						
Estoques	236.264	(136.348)	-	-	-	106.763
Impostos a recuperar	44.273	-	-	(14.605)	-	29.668
Adiantamentos a fornecedores	8.494	-	-	-	-	39.661
<b>Aumento / (diminuição) em passivos</b>						
Fornecedores	25.065	-	-	-	(156.855)	(131.790)
Obrigações fiscais	32.311	-	(50.254)	-	-	(17.943)
Provisão para riscos processuais	-	-	-	-	(6.713)	(6.713)
Outros passivos circulantes e não circulantes	(14.963)	-	-	-	6.713	(8.250)
Outros	(212.084)	-	-	-	-	(212.084)
Caixa líquido gerado pelas/(aplicado nas) atividades operacionais	<b>2.260.821</b>	-	-	-	-	<b>(118.841)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos:</b>						
Aumento em ativos biológicos	(348.797)	-	-	-	-	(230.006)
Adições no ativo imobilizado e intangível	(546.361)	-	-	-	-	(546.311)
Outros	29.082	-	-	-	-	29.082
Caixa líquido (aplicado nas)/gerado pelas atividades de investimentos	<b>(866.076)</b>	-	-	-	-	<b>118.841</b>
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	<b>(1.501.209)</b>	-	-	-	-	<b>(1.501.209)</b>
Efeitos da variação cambial no caixa	154.468	-	-	-	-	154.468
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>48.004</b>	-	-	-	-	<b>48.004</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	840.010	-	-	-	-	840.010
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	888.014	-	-	-	-	888.014
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>48.004</b>	-	-	-	-	<b>48.004</b>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

	Demonstrações do valor adicionado - 2020					
	Controladora			Consolidado		
	Anteriormente apresentado	(i)	Reapresentado	Anteriormente apresentado	(i)	Reapresentado
Receitas	3.833.583	-	3.833.583	4.730.688	-	4.730.688
Insumos adquiridos de terceiros						
Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(798.875)	136.348	(662.527)	(905.987)	136.348	(769.639)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(561.371)	-	(561.371)	(965.246)	-	(965.246)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>2.473.337</b>	<b>136.348</b>	<b>2.609.685</b>	<b>2.859.455</b>	<b>136.348</b>	<b>2.995.803</b>
Depreciação, amortização e exaustão	(379.518)	(136.348)	(515.866)	(396.458)	(136.348)	(532.806)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>	<b>2.093.819</b>	<b>-</b>	<b>2.093.819</b>	<b>2.462.997</b>	<b>-</b>	<b>2.462.997</b>
Valor adicionado recebido em transferência	523.781	-	523.781	196.422	-	196.422
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<b>2.617.600</b>	<b>-</b>	<b>2.617.600</b>	<b>2.659.419</b>	<b>-</b>	<b>2.659.419</b>
Distribuição do valor adicionado						
Pessoal	328.656	-	328.656	351.387	-	351.387
Impostos, taxas e contribuições	39.245	-	39.245	44.126	-	44.126
Remuneração de capitais de terceiros	2.358.110	-	2.358.110	2.372.317	-	2.372.317
Remuneração de capitais próprios	(108.411)	-	(108.411)	(108.411)	-	(108.411)
<b>Valor adicionado total distribuído</b>	<b>2.617.600</b>	<b>-</b>	<b>2.617.600</b>	<b>2.659.419</b>	<b>-</b>	<b>2.659.419</b>

**4. Resumo das principais práticas contábeis**

As principais políticas contábeis aplicadas na elaboração destas demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente aos exercícios apresentados nestas demonstrações contábeis.

**a. Base de consolidação****(i) Controladas**

A Companhia controla uma entidade quando está exposta, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem a habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a mesma. As demonstrações contábeis de controladas são incluídas nas demonstrações contábeis consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o mesmo deixa de existir.

**(ii) Transações eliminadas na consolidação**

Saldos e transações entre partes relacionadas, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações entre partes relacionadas, são eliminados na preparação das demonstrações contábeis consolidadas.

**b. Receita**

As receitas de vendas são apresentadas líquidas dos seguintes descontos comerciais e abatimentos:

- **Desconto comercial:** desconto normalmente deduzido de um preço base, para chegar a um preço final de faturamento. Levando em consideração fatores como volume, custo da logística de entrega e prazo de pagamento acordado com o cliente;

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

---

- **Performance rebate:** desconto relacionado a uma meta de atingimento mínimo de volume em um determinado período acordado em contrato. O desconto é provisionado durante o período acordado e somente é pago após a confirmação do atingimento mínimo de volume;
- **Comissão de agentes:** para as vendas que não são diretas, intermediadas por representantes de vendas externos, é descontado um percentual (médio de mercado) sobre uma determinada negociação. Utilizado em situações de crédito mais restrito, presença comercial física limitada, barreiras culturais ou de linguagem. O pagamento aos agentes é feito apenas após a confirmação do recebimento das faturas em aberto do cliente final.

**c. Instrumentos financeiros****(i) Reconhecimento e mensuração inicial**

A Companhia reconhece os empréstimos e financiamentos e contas a receber de clientes na data em que são originados. Todos os outros instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente na data de negociação em que a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento.

Um ativo financeiro ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, acrescido, para um item não mensurado ao valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Contas a receber de clientes sem um componente significativo de financiamento é mensurado inicialmente ao preço da operação.

**(ii) Classificação e mensuração subsequente****a) Ativos financeiros**

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado ou ao valor justo por meio do resultado.

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado:

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado, são classificados como ao valor justo por meio do resultado.

**b) Ativos financeiros - avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros**

Para fins dessa avaliação, o “principal” é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os “juros” são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período de tempo e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro.

A Companhia considera os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia considera:

- eventos contingentes que modifiquem o valor ou a época dos fluxos de caixa;
- termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis;
- o pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e
- os termos que limitam o acesso da Companhia a fluxos de caixa de ativos específicos.

**c) Ativos financeiros - mensuração subsequente e ganhos e perdas**

Os custos da transação de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado, após o reconhecimento inicial, são reconhecidos no resultado quando incorridos.

Os custos da transação de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por redução ao valor recuperável. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e a redução ao valor recuperável são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**d) Passivos financeiros - classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas**

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio do resultado. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

**(iii) Desreconhecimento****a) Ativos financeiros**

A Companhia baixa um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa de ativo expiram, ou transfere os direitos de receber o fluxo de caixa contratual em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade do ativo financeiro são transferidos, ou não transfere nem retém substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade e não mantém o controle sobre o ativo transferido.

**b) Passivos financeiros**

A Companhia baixa um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas. A Companhia também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

**(iv) Compensação**

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

passivo simultaneamente. A Companhia não possui nenhum instrumento financeiro que possa ser reclassificado ou compensado.

**(v) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros****a) Mensuração das perdas de crédito esperadas**

A Companhia administra sua carteira de clientes com base em regras específicas para a aceitação de clientes e estabelecimento dos seus respectivos limites de crédito, consistentemente realizados através de análises de créditos periodicamente revisadas e discussões em colegiado junto ao comitê de crédito. A Companhia possui garantias firmes e instrumentos financeiros de proteção ao crédito para mitigação de eventuais riscos de inadimplência de seus clientes em mercados de maior risco, além disso através das suas políticas e comitê de crédito analisa e monitora constantemente todos os limites de crédito concedidos e realiza cobrança ativa de valores pendentes e/ou vencidos em todos os mercados em que atua.

Os depósitos bancários e as aplicações financeiras são contratadas com instituições financeiras consideradas pela Companhia como de primeira linha.

As perdas de crédito esperadas são estimativas ponderadas pela probabilidade de perdas de crédito. As perdas de crédito são mensuradas a valor presente com base em todas as insuficiências de caixa (ou seja, a diferença entre os fluxos de caixa devidos à Companhia de acordo com o contrato e os fluxos de caixa que a Companhia espera receber).

As contas a receber apresentam a necessidade de constituição de perda de crédito esperada não somente para os clientes em cobrança ou recuperação judicial, com baixa probabilidade de recuperação dos créditos, mas também considerando a probabilidade real e futura de inadimplência de toda a carteira.

**b) Apresentação da provisão para perdas de crédito esperadas no balanço patrimonial**

A provisão para perdas para ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado é deduzida do valor contábil bruto dos ativos.

**c) Baixa**

Quando a Companhia considera que não há perspectiva realista de recuperação do ativo, o montante em causa é baixado. Se o valor da perda por redução ao valor recuperável diminuir posteriormente e puder ser objetivamente relacionada com um evento ocorrido após o reconhecimento da redução ao valor recuperável, a perda por redução ao valor recuperável anteriormente

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

reconhecida é revertida no resultado. A Companhia não espera nenhuma recuperação significativa do valor baixado. No entanto, os ativos financeiros baixados podem ainda estar sujeitos à execução de crédito para o cumprimento dos procedimentos da Companhia para a recuperação dos valores devidos.

**(vi) Instrumentos financeiros derivativos e contabilidade de hedge**

A Companhia utiliza o hedge de fluxo de caixa, metodologia na qual a parcela efetiva das variações no valor justo de derivativos designados e qualificados como hedge de fluxo de caixa é reconhecida no patrimônio líquido, na conta "Hedge accounting" dentro do grupo de "Ajustes de avaliação patrimonial". O ganho ou perda relacionado com a parcela não efetiva é imediatamente reconhecido na demonstração do resultado. Quando um instrumento de hedge vence ou é vendido, ou quando um hedge não atende mais aos critérios da contabilidade de hedge, todo ganho ou perda acumulado existente no patrimônio naquele momento permanece no patrimônio e será reconhecido no resultado quando a operação protegida for reconhecida na demonstração do resultado.

Conforme a Norma de Contabilidade CPC 48 / IFRS 9 Instrumentos financeiros - a Companhia faz a contabilização do elemento com base em moeda estrangeira apenas de parte do instrumento designada, ou seja, são separados o elemento a termo e o elemento à vista do contrato a termo e designa como instrumento de hedge somente a alteração do valor do elemento à vista do contrato a termo e não o elemento a termo (IFRS9 6.2.4 Item b). A Companhia designa o componente da variação cambial dos swaps de moedas e juros para o *hedge accounting* de fluxo de caixa.

**d. Estoques**

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O custo dos estoques é baseado no método do custo médio ponderado. O valor realizável líquido é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão e despesas de vendas. O custo de madeira transferida de ativos biológicos é mensurado pelo valor justo menos as despesas de vendas apurados na data do corte.

**e. Imobilizado****(i) Reconhecimento e mensuração**

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas de redução ao valor recuperável (*impairment*).

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

Quaisquer ganhos ou perdas na venda ou na baixa de um item do imobilizado são reconhecidos no resultado.

Os encargos financeiros de empréstimos, que sejam diretamente atribuíveis à aquisição ou à construção de ativos, são capitalizados como parte dos custos desses ativos. Esses custos são amortizados ao longo das vidas úteis estimadas.

Os gastos de manutenção da parada geral são capitalizados e depreciados pelo período de tempo estimado até a próxima parada geral.

**(ii) Depreciação**

A depreciação é calculada com base no valor residual utilizando o método linear, ao longo da vida útil estimada de cada ativo e é geralmente reconhecida no resultado. As vidas úteis dos ativos da Companhia são demonstradas na nota explicativa nº 12.

A Companhia deprecia seu ativo imobilizado em sua totalidade pois seus ativos são adquiridos com a intenção de utilização por toda sua vida útil, portanto o valor residual esperado para seus ativos imobilizados é zero no final de sua vida útil.

Não faz parte da estratégia de negócio da Companhia a venda de ativos imobilizados, se ocorrem, os ativos estão na condição de inservíveis (não operacional), sem condições de uso em função da severidade da operação (florestal, transportadora e logística).

A vida útil estimada, os valores residuais e os métodos de depreciação são revisados anualmente em cada data de reporte, e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente.

**(iii) Redução ao valor recuperável**

Em cada data de reporte, o saldo de imobilizado e outros ativos são revistos anualmente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou ainda, sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado.

Para os testes de *impairment*, os ativos são agrupados juntos no menor ativo do grupo, que gera entradas de caixa pelo uso que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou UGCs.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o valor em uso e o seu justo valor deduzido dos custos de venda. O valor em uso é baseado nos fluxos de caixa futuros, descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes de impostos que reflete as avaliações atuais de mercado do valor temporal

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

do dinheiro e os riscos específicos do ativo ou UGC.

Uma perda por *impairment* é reconhecida se o valor contábil de um ativo ou UGC exceda seu valor recuperável. As perdas por *impairment* são reconhecidas no resultado.

**f. Ativo biológico**

Os ativos biológicos consistem de florestas de eucalipto de plantio renováveis para a produção de celulose utilizada na fabricação de papel.

Estes ativos são mensurados ao seu valor justo menos o custo de venda - cujo impacto está refletido na demonstração de resultado do exercício.

A Companhia reavalia o valor do seu ativo biológico semestralmente ou quando existir indícios de mudanças significativas nas principais premissas.

A exaustão é mensurada com base na quantidade de madeira colhida em relação à quantidade projetada das florestas que foi avaliada ao seu valor justo.

**g. Ativos intangíveis****(i) Reconhecimento e mensuração**

Concessão do terminal, software e mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária (diferença entre valores contábeis e o valor justo apurado à época da negociação), adquiridos pela Companhia tem vida útil definida e são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e quaisquer perdas por *impairment* acumulados.

**(ii) Amortização**

A amortização é calculada para amortizar o custo de itens do ativo intangível, menos seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens. A amortização é geralmente reconhecida no resultado. As vidas úteis dos ativos intangíveis da Companhia são demonstradas na nota explicativa nº 13.

**h. Provisões**

Uma provisão é reconhecida como passivo, quando são obrigações presentes que possam ser estimadas de maneira confiável, e é mais provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**i. Imposto de renda e contribuição social**

O resultado com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos, os quais são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados a combinação de negócios ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 anuais para Imposto de Renda (IRPJ) e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de Contribuição Social (CSLL), limitada a 30% do lucro tributável anual.

**(i) Impostos correntes**

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a compensar esperado sobre lucro ou prejuízo tributável do exercício, e qualquer ajuste aos impostos a pagar em relação aos exercícios anteriores. É calculado com base nas alíquotas fiscais decretadas na data do balanço.

**(ii) Impostos diferidos**

O imposto diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e as diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e se eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Os impostos diferidos ativos são reconhecidos em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados. Os impostos diferidos ativos são revisados na data do balanço, e reduzidos na medida em que não é mais provável que o benefício fiscal será realizado.

O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias quando forem revertidos, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações contábeis.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**(iii) Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro**

A interpretação, vigente a partir de 1º de janeiro de 2019, esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração quando há incerteza sobre os tratamentos de tributos sobre o lucro.

A incerteza deve ser refletida na mensuração para fornecer a melhor previsão da resolução da incerteza, baseando-se na abordagem do (i) valor mais provável ou (ii) do valor esperado.

A ICPC 22 / IFRIC 23 - Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro não introduz novas divulgações, mas reforça a necessidade de cumprir os requisitos de divulgação existentes sobre (i) julgamentos realizados; (ii) premissas ou outras estimativas utilizadas; e (iii) o impacto potencial de incertezas que não estejam refletidas nas demonstrações contábeis.

A Administração não identificou impactos decorrentes da implementação dessa interpretação.

**j. Arrendamentos****(i) Direito de uso do ativo de arrendamentos**

A Companhia e suas controladas adotaram o pronunciamento CPC 06 (R2) / IFRS 16 - Arrendamentos em 1º de janeiro de 2019, considerando como base de análise os contratos com ativos identificáveis, cujo controle do uso do ativo, benefícios econômicos, entre outros aspectos previstos no pronunciamento, são exclusivos da Companhia e de suas controladas, independente da forma jurídica dada ao contrato. Contratos de prestação de serviços e acordos de fornecimento foram equiparados a contratos de arrendamento quando há ativo identificável.

Na data da adoção inicial, a Companhia e suas controladas utilizaram a abordagem retrospectiva modificada, optando por mensurar o custo do direito de uso do ativo de arrendamento ao valor equivalente ao valor presente do passivo de arrendamento a pagar a partir de 1º de janeiro de 2019, sem qualquer atualização das informações comparativas.

A depreciação do direito de uso é calculada com base no prazo de vigência de cada contrato de arrendamento.

Os contratos de arrendamento com vigência inferior a doze meses e ativo identificável com valor de mercado inferior a vinte mil reais não foram enquadrados na adoção ao pronunciamento CPC 06 (R2) / IFRS 16 - Arrendamentos.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**(ii) Arrendamentos a pagar**

Na data de início, a mensuração de arrendamentos a pagar foi calculada com base no valor presente dos pagamentos fixos do arrendamento que não foram efetuados até essa data. Foram considerados extensão no prazo para os contratos com cláusula de renovação automática. Os valores das parcelas a pagar foram descontados pela taxa incremental sobre empréstimo (taxa de desconto), acrescidos de outras obrigações contratuais previstas nos contratos de arrendamento ajustados ao valor presente.

A Companhia e suas controladas optaram por definir uma única taxa de desconto para arrendamentos com características similares, considerando como critério para definição da taxa de desconto os custos financeiros dos empréstimos e financiamentos para aquisição de ativos similares.

A taxa de desconto vigente e utilizada para o cálculo do valor presente do arrendamento dos ativos identificados e, conseqüentemente, para apropriação mensal dos juros financeiros, está entre 9,5% e 12,44%, em conformidade com o prazo de vigência de cada contrato de arrendamento.

O valor do ajuste ao valor presente é apropriado mensalmente como juros financeiros no resultado do exercício.

**k. Novas normas, revisões e interpretações ainda não adotadas**

Não há outras normas, alterações de normas e interpretações que não estão em vigor que a Companhia espera ter um impacto material decorrente de sua aplicação em suas demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

**l. Informação por segmento**

A celulose é o único segmento reportável. Receitas advindas do excedente de energia do processo produtivo de celulose são consideradas no segmento de celulose e representam menos que 10% do total da receita líquida.

Segmento reportável: Celulose - cultivo e gerenciamento de recursos florestais, compra de madeira e fabricação de celulose.

**m. Subvenções governamentais**

A Companhia constituiu reserva de incentivos fiscais de parcela do lucro líquido decorrente de subvenções governamentais, por meio de créditos outorgados de ICMS, oriundo de pacote de incentivos fiscais concedidos pelo Governo do Mato Grosso do Sul para aplicação em sua futura expansão industrial. Os incentivos foram concedidos devido aos investimentos que foram realizados na construção da

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

linha 1, formação de ativos biológicos, geração de novos empregos diretos e indiretos, promovendo incremento na economia do estado. O reconhecimento dos créditos é apresentado na demonstração de resultados da Companhia.

**5. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras****5.1. Caixa e equivalentes de caixa**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Disponibilidades	38	41	51	44
Bancos - depósitos à vista (a)	62.969	18.747	518.942	553.739
Bancos - aplicações financeiras (b)	238.882	164.504	270.951	334.231
	<b>301.889</b>	<b>183.292</b>	<b>789.944</b>	<b>888.014</b>

(a) Visando mitigar o risco de crédito, a Companhia mantém a maioria de suas operações e disponibilidades financeiras, distribuídas em instituições financeiras com risco de crédito compatível com suas práticas e política de gestão de riscos, conforme classificação de *ratings* abaixo.

(b) As aplicações financeiras são de liquidez diária, alocadas em Certificados de Depósito Bancário (“CDBs”) cujo rendimento acompanha o índice do Certificado de Depósito Interbancário (“CDI”).

Os saldos dos depósitos à vista e das aplicações financeiras, distribuídos pelo *rating* de risco de crédito das instituições financeiras com as quais a Companhia mantém relacionamento, são os seguintes:

Classificação de risco <sup>(1)</sup>	Depósitos à vista e aplicações financeiras			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
AAA	-	-	5.460	1.925
A	301.838	19.961	784.420	24.679
A-	-	54.807	-	581.367
BBB	-	-	-	1.916
BB	11	-	11	-
BB-	-	107.347	-	276.946
B-	2	1.136	2	1.137
	<b>301.851</b>	<b>183.251</b>	<b>789.893</b>	<b>887.970</b>

<sup>(1)</sup>Classificação concedida pelas agências *Fitch Ratings*, *Moody's* e *Standard & Poor's*, em escala global.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**5.2. Aplicações financeiras**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2020
Banco do Brasil - Paris (a)	-	-	-	62.392
Time deposit (b)	55.899	55.899	-	-
Certificado depósito bancário - CDB (c)	101.052	101.052	-	-
	<b>156.951</b>	<b>156.951</b>		<b>62.392</b>
Circulante	24.555	24.555		62.392
Não circulante	132.396	132.396		-
	<b>156.951</b>	<b>156.951</b>		<b>62.392</b>

(a) Depósitos mantidos em conta corrente junto ao Banco do Brasil em Paris, atrelados, como reciprocidade, à operação de *Term Loan*, conforme demonstrado na nota explicativa nº 16.3 (iv), e liquidados em abril/2021.

(b) Depósitos bancários remunerados vinculados às operações de Adiantamento sobre Contratos de Câmbio (ACC's) - nota explicativa nº 16.3 (i), que serão liberados mediante as liquidações das respectivas operações de crédito.

(c) Certificado de depósito bancário (CDB) vinculado às contratações, em maio e junho de 2021, de Notas de Crédito à Exportação (NCE's) - nota explicativa nº 16.3 (iii), que serão liberados mediante as liquidações das respectivas operações de crédito.

**6. Contas a receber de clientes****6.1. Composição dos saldos**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Mercado nacional	123.997	142.002	124.003	142.002
Mercado externo	716.128	360.513	834.127	603.672
	<b>840.125</b>	<b>502.515</b>	<b>958.130</b>	<b>745.674</b>
Perda esperada para créditos de liquidação duvidosa	(7.548)	(11.683)	(30.121)	(33.297)
	<b>832.577</b>	<b>490.832</b>	<b>928.009</b>	<b>712.377</b>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

O saldo por vencimento, é o seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
A vencer	806.094	478.301	808.738	634.159
Vencido entre 1 e 30 dias	14.451	2.980	75.507	43.925
Vencido entre 31 e 60 dias	9.889	97	38.579	24.324
Vencido entre 61 e 90 dias	476	-	1.795	246
Acima de 90 dias	1.667	9.454	3.390	9.723
	<b>832.577</b>	<b>490.832</b>	<b>928.009</b>	<b>712.377</b>

A Companhia cedeu crédito de certos clientes para instituições financeiras visando antecipar seu fluxo de caixa. Os créditos cedidos foram desconhecidos do saldo de contas a receber de clientes visto que houve a transferência substancial, à contraparte, de todos os riscos e benefícios associados aos ativos. Estas transações podem ser descontinuadas a qualquer momento, sem impactos significativos na operação da Companhia. O impacto dessas cessões de crédito sobre o saldo de contas a receber de clientes no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 81.964 (não havia cessões de crédito em 31 de dezembro de 2020).

A Companhia possui instrumentos financeiros, dentre eles o seguro de crédito, que garantem o recebimento parcial dos títulos vencidos.

**6.2. Movimentação da perda esperada para créditos de liquidação duvidosa - PECLD:**

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(5.548)	(5.888)
Constituições	(6.445)	(27.413)
Reversões	310	310
Variação cambial	-	(306)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(11.683)	(33.297)
Constituições	(5.555)	(5.853)
Reversões	9.693	10.586
Variação cambial	(3)	(1.557)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(7.548)	(30.121)

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**7. Partes relacionadas**

Todos os saldos das contas patrimoniais e as transações, nas contas de resultado, decorrem de operações em condições e preços estabelecidos entre as partes, e estão a seguir apresentados:

**7.1. Saldos patrimoniais**

Saldos com controladas	Modalidade	Saldos a receber (pagar)			
		Controladora		Consolidado	
		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Cellulose Eldorado Áustria GmbH	Venda de celulose	166.628	42.808	-	-
Cellulose Eldorado Áustria GmbH	PPE (ii) NE 7.3	-	(45.590)	-	-
Cellulose Eldorado Áustria GmbH	Repasse de custos	-	(111)	-	-
Eldorado EUA Inc.	Venda de celulose	488.593	277.441	-	-
Eldorado EUA Inc.	Repasse de custos	-	(1.110)	-	-
Eldorado Intl. Finance GmbH	PPE (iii) NE 7.3	(1.231.122)	(1.842.102)	-	-
Eldorado Intl. Finance GmbH	Repasse de custos	-	(31)	-	-
Rishis Empreend. e Partic.	Prestação de serviço	(37.958)	(31.499)	-	-
Eldorado Brasil Logística Ltda.	Mútuo (viii)	48.605	-	-	-
<b>Total líquido com controladas</b>		<b>(565.254)</b>	<b>(1.600.194)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldos com acionistas controladores</b>					
J&F Investimentos	Aval (i)	(56)	(1.631)	(56)	(1.631)
J&F Investimentos	Diversos (vi)	(202)	(85)	(202)	(85)
<b>Total líquido com acionistas controladores</b>		<b>(258)</b>	<b>(1.716)</b>	<b>(258)</b>	<b>(1.716)</b>
<b>Saldos com outras partes relacionadas</b>					
JBS	Diversos (iv)	(78)	(80)	(78)	(80)
Seara Alimentos	Consumíveis (v)	(894)	(536)	(894)	(536)
<b>Total líquido com outras partes relacionadas</b>		<b>(972)</b>	<b>(616)</b>	<b>(972)</b>	<b>(616)</b>
<b>Total líquido</b>		<b>(566.484)</b>	<b>(1.602.526)</b>	<b>(1.230)</b>	<b>(2.332)</b>
<b>Ativo</b>					
Contas a receber de clientes		655.221	320.249	-	-
Empréstimos com partes relacionadas		48.605	-	-	-
<b>Passivo</b>					
Fornecedores		(39.047)	(32.115)	(1.089)	(616)
Empréstimos com partes relacionadas		(1.231.122)	(1.887.692)	-	-
Contas a pagar a partes relacionadas		(141)	(2.968)	(141)	(1.716)
<b>Total líquido</b>		<b>(566.484)</b>	<b>(1.602.526)</b>	<b>(1.230)</b>	<b>(2.332)</b>

**7.2. Transações no exercício**

Transações com controladas	Modalidade	Receitas (Despesas)			
		Controladora		Consolidado	
		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Cellulose Eldorado Áustria GmbH	Venda de celulose	1.657.982	1.963.890	-	-
Cellulose Eldorado Áustria GmbH	PPE (ii)	(1.845)	(10.493)	-	-
Eldorado EUA Inc.	Venda de celulose	1.287.553	801.582	-	-
Eldorado Intl. Finance GmbH	PPE (iii)	(101.622)	(162.711)	-	-
Rishis Empreend. e Partic.	Prestação de serviço	(24.702)	(24.513)	-	-
<b>Receitas com controladas, líquidas</b>		<b>2.817.366</b>	<b>2.567.755</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transações com acionistas controladores</b>					
J&F Investimentos	Aval (i)	(1.375)	(13.891)	(1.375)	(13.891)
<b>Transações com outras partes relacionadas</b>					
JBS	Diversos (iv)	(9.696)	(13.453)	(9.696)	(13.453)
Seara Alimentos	Consumíveis (v)	(1.113)	(220)	(1.113)	(220)
Flora Produtos de Higiene e Limpeza	Consumíveis (vii)	-	(520)	-	(520)
<b>Despesas com outras partes relacionadas, líquidas</b>		<b>(10.809)</b>	<b>(14.193)</b>	<b>(10.809)</b>	<b>(14.193)</b>
<b>Total do resultado líquido</b>		<b>2.805.182</b>	<b>2.539.671</b>	<b>(12.184)</b>	<b>(28.084)</b>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

- (i) Custos de avais concedidos pela holding J&F Investimentos S.A.;
- (ii) Operação de financiamento à exportação concedida pela Cellulose Eldorado Austria GmbH, com prazo de 5 anos, remunerada à taxa de mercado, acrescida de variação cambial. Esta operação foi liquidada em abril de 2021;
- (iii) Operação de financiamento à exportação concedida pela Eldorado Intl. Finance GmbH, com prazo de 5 anos, remunerada à taxa de mercado, acrescida de variação cambial. Esta operação foi aditada por mais 3 anos em junho de 2021;
- (iv) Valores a pagar sobre transações diversas, incluindo frete no transporte de celulose, aquisição de consumíveis para utilização no refeitório e aluguel de data center;
- (v) Valores a pagar decorrentes da aquisição de consumíveis para utilização no refeitório da Eldorado;
- (vi) Reembolsos de aluguéis e despesas corporativas;
- (vii) Kit de limpeza fornecido aos colaboradores na prevenção ao COVID-19;
- (viii) Contrato de mútuo com a subsidiária Eldorado Brasil Logística Ltda, com vencimento em 5 anos.

**7.3. Movimentação de empréstimos com partes relacionadas**

	Controladora	
	31/12/2021	31/12/2020
Saldo inicial	1.887.692	1.547.141
Provisões		
Juros	103.569	179.174
Variação cambial	90.443	452.054
Pagamentos		
Principal	(741.137)	(123.976)
Juros	(109.445)	(166.701)
Saldo final	<u>1.231.122</u>	<u>1.887.692</u>
Circulante	3.412	1.887.692
Não circulante	1.227.710	-
	<u>1.231.122</u>	<u>1.887.692</u>

A reclassificação do passivo circulante para o não circulante está em consonância com o aditamento referido na nota explicativa 7.2 (iii).

**7.4. Remuneração dos dirigentes**

A despesa de remuneração dos Administradores, incluindo os Conselhos de Administração e Fiscal, e a Diretoria Executiva, reconhecida no resultado do exercício, é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Benefícios (a)	27.530	24.154	33.864	29.835
Previdência privada	368	296	444	351

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

- (a) Os benefícios incluem remuneração fixa (salários, férias e 13º salário), contribuição previdenciária ao Instituto Nacional de Seguro Social (INSS), ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço (FGTS), bônus e outros.

**8. Estoques**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Mudas	264	3.523	264	3.523
Matéria-prima (madeira para produção)	187.273	112.309	187.273	112.309
Celulose	70.930	47.562	227.663	220.544
Insumos	56.774	38.861	56.774	38.861
Almoxarifados	206.218	169.457	206.461	169.648
	<b>521.459</b>	<b>371.712</b>	<b>678.435</b>	<b>544.885</b>

A variação nos estoques de madeira está relacionada a maiores volumes de madeira cortada, disponíveis à produção. O aumento na rubrica de almoxarifados e insumos está relacionado principalmente com aumento dos itens estocáveis para suportar as operações de silvicultura e produção de biomassa consumida na Usina Termelétrica de Onça Pintada, incremento nos níveis de estoque de segurança em consumíveis, partes e peças mais críticos ao processo produtivo, e aumento dos valores nominais em decorrência da aceleração da inflação e da desvalorização cambial.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e 2020, não há estoques dados em garantia.

**9. Tributos a recuperar**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
<b>ICMS</b>				
ICMS (i)	1.030.760	1.109.054	1.032.600	1.110.837
Provisão para perdas de crédito de ICMS (ii)	(1.030.760)	-	(1.030.760)	-
<b>ICMS, líquido</b>	<b>-</b>	<b>1.109.054</b>	<b>1.840</b>	<b>1.110.837</b>
<b>Outros impostos a recuperar</b>				
PIS e COFINS (iii)	52.167	95.952	52.874	95.958
Reintegra (iv)	14.759	16.621	14.759	16.621
IRPJ / CSLL	191	503	200	535
Outros	1.757	196	2.184	591
<b>Total impostos a recuperar</b>	<b>68.874</b>	<b>1.222.326</b>	<b>71.857</b>	<b>1.224.542</b>
Circulante	67.146	182.101	70.098	184.317
Não circulante	1.728	1.040.225	1.759	1.040.225
	<b>68.874</b>	<b>1.222.326</b>	<b>71.857</b>	<b>1.224.542</b>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**(i) ICMS**

Os créditos do Imposto sobre a Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS, são provenientes da aquisição de insumos aplicados no processo produtivo, bens do ativo imobilizado e, principalmente, de incentivos fiscais, concedidos, nos termos da lei, pelo Governo do Mato Grosso do Sul - MS, como contrapartida à implantação e manutenção da unidade industrial na cidade de Três Lagoas.

O plano de realização dos créditos de ICMS estava amparado principalmente no projeto de expansão da Companhia, o qual faz parte do plano estratégico aprovado pelo Conselho de Administração, e prevê a construção de uma nova linha de produção com capacidade estimada em 2,3 milhões de toneladas de celulose ao ano.

**(ii) Provisão para perdas de créditos de ICMS**

Em 18 de novembro de 2021, a Companhia foi notificada pela Secretaria de Estado de Fazenda do MS, a proceder o estorno, nos registros fiscais pertinentes, de aproximadamente R\$ 505.054 de créditos acumulados de ICMS, sob a alegação de que os mesmos haviam sido atingidos pela decadência conforme disposto no artigo 68 da Lei (estadual) nº 1.810 (1997).

A Companhia, devidamente amparada por seus assessores jurídicos, tomou as medidas necessárias para assegurar o seu direito de manter o crédito acumulado de ICMS, tendo obtido liminar de segurança que impede a lavratura de auto de infração em razão do não estorno do crédito acumulado de ICMS.

Em função das novas circunstâncias trazidas pela notificação das autoridades fiscais do MS, considerando que: (a) a realização dos créditos depende de prévia autorização das autoridades fiscais; (b) a autorização fiscal deve ser concomitante com o vencimento dos débitos tributários contra os quais os créditos serão compensados; (c) não é provável que os créditos de ICMS tenham sua compensação autorizada pelas autoridades fiscais enquanto estiverem “sob judice”; e, (d) não é possível prever o período de tempo da discussão judicial sobre o tema; a Companhia entende que não é mais possível assegurar que obterá a autorização do Estado, para compensar e/ou transferir os créditos de ICMS nos prazos previstos no plano de monetização (item “i”). Neste contexto, considerando que não é mais possível estabelecer que os créditos de ICMS serão monetizados no prazo previsto no plano de realização (item “i”), e considerando a ausência de outros planos de monetização, a Companhia determinou que o valor recuperável dos créditos tributários de ICMS em 31 de dezembro de 2021, seja pelo valor em uso ou valor justo, é igual a zero. Por esse motivo, constituiu uma provisão para perdas equivalente ao valor integral aos créditos, no montante de R\$ 1.030.760, em 31 de dezembro de 2021.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**(iii) PIS e COFINS**

Os créditos do Programa de Integração Social - PIS, e da Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS, correspondem substancialmente ao excedente de créditos não cumulativos, por:

- a. Decisão favorável, proferida pelo Tribunal Regional Federal da 3ª região, em ação judicial movida pela Companhia visando excluir o ICMS da base de cálculo das contribuições sociais do PIS e da COFINS incidente nas operações de venda para mercado nacional, o qual transitou em julgado em 28 de junho de 2019, e foi reconhecido nas outras receitas (despesas) operacionais, em 2019;
- b. Aquisição de insumos aplicados na produção de celulose remetida para o mercado externo;
- c. Aquisição de máquinas, equipamentos e veículos, alocados nos processos industriais, florestais e de produção de energia elétrica.

A realização do saldo considera:

- a. Compensação com impostos retidos na fonte na prestação de serviços contratados, INSS sobre folha de pagamento, e créditos de REINTEGRA, IRPJ e CSLL; e,
- b. Solicitação de restituição, ressarcimento ou reembolso de tributos federais.

**(iv) Reintegra**

Reintegra, programa criado em 2011 pelo governo federal, para incentivar as exportações de produtos manufaturados, trata-se de benefício que tem por finalidade retornar de forma parcial ou integral o resíduo tributário remanescente na cadeia de produção dos produtos para exportação. O programa possibilita que as empresas exportadoras tenham de volta valores pagos em tributos federais Ex: PIS, COFINS e IRRF.

A legislação determina que o valor será calculado mediante a aplicação do percentual vigente à época da transação (atualmente 0,1%), sobre a receita decorrente da exportação de bens produzidos pela pessoa jurídica produtora.

A realização do crédito ocorre através de pedidos de compensações com outros tributos federais ou em espécie.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**10. Ativos biológicos**

A movimentação dos ativos biológicos no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e 2020, é a seguinte:

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Saldo no início do período	3.004.369	2.745.146
Custo aplicado na formação das florestas	544.080	374.462
Exaustão das florestas formadas	(220.276)	(273.891)
Baixa de florestas	(8.122)	(28.354)
Ajuste de valor justo, líquido das despesas de vendas	173.782	187.006
<b>Saldo no fim do período</b>	<b>3.493.833</b>	<b>3.004.369</b>

As mensurações de valor justo para a madeira em pé foram categorizadas como valores justos de Nível 3 com base nos dados das técnicas de avaliação utilizadas.

A Companhia, para reconhecer seus ativos biológicos a valor justo, utilizou o modelo de Fluxo de Caixa Descontado (DCF - *Discounted Cash Flow*). Em linhas gerais, a metodologia pode ser sintetizada pela projeção de crescimento da floresta e subsequente exaustão da mesma, com idade de corte entre 6 e 10 anos, considerando-se restrições operacionais e de demanda anual.

O volume de produção de árvores a ser cortada foi estimado considerando a produtividade média em metros cúbicos de madeira de cada plantação por hectare na época da colheita. Esse crescimento é representado pelo Incremento Médio Anual (IMA) expresso em metros cúbicos por hectare/ano. Os custos de manuseio das culturas contemplam gastos com a adubação, controle de plantas daninhas, combate a formigas e outras pragas, manutenção de estradas e aceiros, e outros serviços necessários à manutenção das florestas plantadas.

Dentre as premissas utilizadas no cálculo destacam-se a sensibilidade aos preços da madeira utilizados na avaliação, a taxa de desconto utilizada no fluxo de caixa descontado e o *Tax Amortization Benefit - TAB*. O preço médio de venda para madeira de eucalipto foi estimado para o mercado local, ajustado para refletir o preço da madeira “em pé” por região, o qual é impactado pelo raio de distância entre a fazenda e a unidade produtiva e a taxa de desconto corresponde ao custo médio ponderado de capital da Companhia.

Aumentos (reduções) significativos nos preços utilizados na avaliação resultariam em acréscimo (decrécimo) na mensuração do valor justo dos ativos biológicos.

A Companhia adota o preço médio ponderado da madeira de *Eucalyptus*, calculado pela Pöyry e divulgado trimestralmente no boletim Radar, para refletir o preço da “madeira em pé” para o mercado regional, tanto na avaliação do ativo biológico,

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

quanto como referência de preço nos novos contratos de parceria rural. O boletim Radar reflete com maior fidedignidade as condições do mercado regional do Mato Grosso do Sul, local onde estão as operações da Companhia.

Em relação à taxa de desconto, os efeitos significativos de elevação (redução) da taxa utilizado na mensuração do valor justo dos ativos biológicos, acarretaria em decréscimo (acrécimo) dos valores mensurados.

As principais premissas consideradas na estimativa do valor justo dos ativos biológicos no ano foram:

	31/12/2021	31/12/2020
Área plantada para efeito do ativo biológico (hectare)	233.252	213.446
Incremento médio anual (IMA) - m <sup>3</sup> / hectare	30,28	32,16
Taxa de desconto (WACC sem índice de preços ao consumidor) - %	5,61	4,75
Preço da madeira em pé - R\$/m <sup>3</sup>	79,50	67,50

As mudanças no valor justo dos ativos biológicos são reconhecidas no resultado do exercício, na rubrica de valor justo de ativos biológicos e, de forma geral, tem origem nas seguintes variáveis:

	31/12/2021	31/12/2020
Preço	174.291	308.807
Alterações físicas	(509)	(121.801)
	<u>173.782</u>	<u>187.006</u>

As florestas que compõem o ativo biológico estão sujeitas a riscos operacionais e ambientais, como incêndios, pragas, doenças e variações climáticas, no entanto não houve impacto relevante no suprimento de madeira para celulose no curto ou longo prazos.

No exercício, houve gastos extraordinários com combate a incêndio em virtude de condições climáticas atípicas (nota explicativa nº 25). Adicionalmente, há uma exposição a riscos relacionados às alterações climáticas, que podem afetar o equilíbrio dos ecossistemas e consequentemente a produtividade dos plantios.

**11. Investimentos****11.1. Composição dos investimentos e informações das controladas**

	Participação			Patrimônio		Lucro
	percentual	Total de ativos	Capital social	líquido	Receita líquida	(prejuízo) líquido do exercício
Cellulose Eldorado Austria GmbH	100%	2.709.262	111	1.801.825	4.813.723	1.404.137
Rishis Empreendimentos e Participações S.A.	100%	100.155	108.979	91.301	23.341	40
Eldorado Brasil Celulose Logística Ltda.	100%	297.954	69.431	74.178	-	(48)

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**11.2. Movimentação dos investimentos - Controladora**

Investimentos em controladas	Saldo em 31/12/2020	Adição (baixa)	Dividendos	Valor justo de mútuo intercompanhia	Ajuste acumulado de conversão	Lucros não realizados nos estoques	Resultado de equivalência	Saldo em 31/12/2021
Cellulose Eldorado Austria GmbH	1.110.876	-	(843.432)	-	156.023	(25.779)	1.404.137	1.801.825
Rishis Empreendimentos e Participações S.A. (i)	101.777	(1.180)	-	-	-	-	40	100.637
Eldorado Brasil Celulose Logística Ltda.	66.133	3.298	-	4.795	-	-	(48)	74.178
<b>Total dos investimentos em controladas</b>	<b>1.278.786</b>	<b>2.118</b>	<b>(843.432)</b>	<b>4.795</b>	<b>156.023</b>	<b>(25.779)</b>	<b>1.404.129</b>	<b>1.976.640</b>

**Controladas****Cellulose Eldorado Austria GmbH**

Em dezembro de 2012, foram abertas duas unidades estrategicamente localizadas no exterior, denominadas Eldorado USA Inc. (Estados Unidos) e Cellulose Eldorado Austria GmbH (Áustria), com o objetivo de atender à demanda de contratos de venda firmados no exterior e de prospecção de novas vendas no exterior. Adicionalmente, foi aberto em 2013, um escritório comercial na China (Xangai), em continuidade à expansão da presença da Companhia no mercado externo.

A Eldorado Intl Finance GmbH é uma sociedade constituída para a emissão de bônus no mercado internacional, de modo a segregar tal função das demais atividades realizadas pelas controladas da Eldorado. A sociedade foi constituída em fevereiro de 2016, tendo iniciado suas atividades em junho de 2016, com a emissão do bônus que foi liquidado no vencimento.

**Rishis Empreendimentos e Participações S.A.**

A Rishis Empreendimentos e Participações S.A. é detentora dos direitos e obrigações pertinentes a uma instalação portuária de uso público especializado na movimentação de celulose para exportação na modalidade “breakbulk” decorrente do Contrato celebrado junto a Santos Port Authority - SPA em 02 de dezembro de 2005, válido até 04 de novembro de 2029. Está situada na poligonal do porto organizado de Santos, na região denominada como Outeirinhos. A permissão para operação foi publicada no DOU (vide “Ato Declaratório Executivo nº 30” em 20 de maio de 2013).

**Eldorado Brasil Celulose Logística Ltda.**

A Eldorado Brasil Celulose Logística Ltda. criada em novembro de 2020 é detentora dos direitos e obrigações pertinentes à área e infraestrutura pública para movimentação e armazenagem de carga geral, especialmente celulose, no Terminal STS14 no Porto de Santos, decorrente do Contrato celebrado junto a União Federal, Agência Nacional de Transportes Aquaviários – ANTAQ, Santos Port Authority – SPA em 17 de novembro de 2020, pelo prazo de 25 (vinte e cinco) anos, prorrogáveis por sucessivas vezes, a exclusivo critério da União Federal, até o limite máximo de 70 (setenta) anos, incluídos o prazo de vigência original e todas as prorrogações.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**(i) Mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária**

A Companhia mantém registrado, em 31 de dezembro de 2021, mais valia na aquisição de sua controlada no montante de R\$ 9.336 (R\$ 10.516 em 31 de dezembro de 2020), pelo direito de uso de área na zona portuária objeto de contrato de arrendamento que está sendo amortizado pelo tempo de direito de uso, válido até 04 de novembro de 2029.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**12. Imobilizado****12.1. Composição do ativo imobilizado**

	Taxas ponderadas anuais de depreciação	31/12/2021			31/12/2020		
		Custo	Depreciações acumuladas	Líquido	Custo	Depreciações acumuladas	Líquido
<b>Controladora:</b>							
Prédios e instalações	3,4% a 5,6%	1.752.706	(427.698)	1.325.008	1.494.859	(368.636)	1.126.223
Máquinas e equipamentos	6,5%	4.282.963	(1.304.190)	2.978.773	3.948.638	(1.220.596)	2.728.042
Veículos e embarcações	13,3% a 20,0%	187.283	(109.671)	77.612	148.892	(107.949)	40.943
Equipamentos de informática	19,3%	103.135	(69.552)	33.583	84.982	(62.967)	22.015
Obras em andamento	-	325.327	-	325.327	693.131	-	693.131
Outros	9,3% a 20,0%	136.165	(15.919)	120.246	129.054	(13.400)	115.654
		<b>6.787.579</b>	<b>(1.927.030)</b>	<b>4.860.549</b>	<b>6.499.556</b>	<b>(1.773.548)</b>	<b>4.726.008</b>
<b>Consolidado:</b>							
Prédios e instalações	3,4% a 5,6%	1.753.831	(427.824)	1.326.007	1.495.979	(368.680)	1.127.299
Máquinas e equipamentos	6,5%	4.287.761	(1.305.598)	2.982.163	3.953.580	(1.221.554)	2.732.026
Veículos e embarcações	13,3% a 20,0%	187.283	(109.671)	77.612	148.892	(107.949)	40.943
Equipamentos de informática	19,3%	105.334	(71.366)	33.968	87.085	(64.476)	22.609
Obras em andamento	-	341.530	-	341.530	698.901	-	698.901
Outros	9,3% a 20,0%	137.099	(16.491)	120.608	129.972	(13.896)	116.076
		<b>6.812.838</b>	<b>(1.930.950)</b>	<b>4.881.888</b>	<b>6.514.409</b>	<b>(1.776.555)</b>	<b>4.737.854</b>

## Notas Explicativas

**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**12.2. Movimentação do ativo imobilizado**

	Saldo em 31/12/2020	Movimentações do exercício findo em 31/12/2021					Saldo em 31/12/2021
		Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	Variação cambial	
<b>Controladora:</b>							
Prédios e instalações	1.126.223	-	-	257.847	(59.062)	-	1.325.008
Máquinas e equipamentos	2.728.042	72.256	(9.441)	397.178	(209.262)	-	2.978.773
Veículos e embarcações	40.943	32.600	(812)	23.986	(19.105)	-	77.612
Equipamentos de informática	22.015	259	(5)	18.301	(6.987)	-	33.583
Obras em andamento	693.131	336.573	-	(704.377)	-	-	325.327
Outros	115.654	478	(421)	7.065	(2.530)	-	120.246
	<b>4.726.008</b>	<b>442.166</b>	<b>(10.679)</b>	<b>-</b>	<b>(296.946)</b>	<b>-</b>	<b>4.860.549</b>
<b>Consolidado:</b>							
Prédios e instalações	1.127.299	-	-	257.848	(59.140)	-	1.326.007
Máquinas e equipamentos	2.732.026	72.256	(9.483)	397.090	(209.726)	-	2.982.163
Veículos e embarcações	40.943	32.600	(812)	23.986	(19.105)	-	77.612
Equipamentos de informática	22.609	284	(7)	18.301	(7.245)	26	33.968
Obras em andamento	698.901	346.919	-	(704.290)	-	-	341.530
Outros	116.076	478	(421)	7.065	(2.594)	4	120.608
	<b>4.737.854</b>	<b>452.537</b>	<b>(10.723)</b>	<b>-</b>	<b>(297.810)</b>	<b>30</b>	<b>4.881.888</b>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

	Saldo em 31/12/2019	Movimentações do exercício findo em 31/12/2020					Saldo em 31/12/2020
		Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	Variação cambial	
<b>Controladora:</b>							
Prédios e instalações	1.127.539	-	-	51.887	(53.203)	-	1.126.223
Máquinas e equipamentos	2.695.308	54.872	(4.703)	172.372	(189.807)	-	2.728.042
Veículos e embarcações	49.914	4.282	(1.496)	4.222	(15.979)	-	40.943
Equipamentos de informática	8.063	752	(9)	16.481	(3.272)	-	22.015
Obras em andamento	472.256	483.360	-	(262.485)	-	-	693.131
Outros	112.019	385	-	5.295	(2.045)	-	115.654
	<b>4.465.099</b>	<b>543.651</b>	<b>(6.208)</b>	<b>(12.228)</b>	<b>(264.306)</b>	<b>-</b>	<b>4.726.008</b>
<b>Consolidado:</b>							
Prédios e instalações	1.127.561	-	-	52.942	(53.208)	4	1.127.299
Máquinas e equipamentos	2.697.016	54.872	(4.893)	175.078	(190.047)	-	2.732.026
Veículos e embarcações	49.914	4.282	(1.496)	4.222	(15.979)	-	40.943
Equipamentos de informática	8.556	883	(9)	16.611	(3.539)	107	22.609
Obras em andamento	481.297	484.343	-	(266.739)	-	-	698.901
Outros	112.414	386	-	5.371	(2.112)	17	116.076
	<b>4.476.758</b>	<b>544.766</b>	<b>(6.398)</b>	<b>(12.515)</b>	<b>(264.885)</b>	<b>128</b>	<b>4.737.854</b>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**12.3. Gastos com a parada geral para manutenção da fábrica**

Os gastos relacionados com a parada geral para manutenção da fábrica a depreciar em 31 de dezembro de 2021, são de R\$ 70.847 (R\$ 44.277 em 31 de dezembro de 2020) - nota explicativa nº 4 (e) (i).

**12.4. Obras em andamento e adiantamentos para imobilizado**

As obras em andamento e adiantamentos para imobilizado se referem principalmente a melhorias estruturais da fábrica de celulose e seu entorno, bem como, gastos com engenharia básica, licenciamento ambiental e obras de infraestrutura para a construção da nova linha de produção de celulose “Projeto Vanguarda 2.0”.

**12.5. Provisão para redução ao valor recuperável**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Companhia não identificou nenhum evento que indicasse a redução do valor recuperável (*impairment*) do ativo imobilizado.

**12.6. Bens oferecidos em garantia**

Os ativos da Companhia são dados em garantia aos seus empréstimos e financiamentos até o limite máximo de cada uma das dívidas assumidas (nota explicativa nº 16).

**13. Intangível****13.1. Composição do ativo intangível**

	Taxas ponderadas anuais de amortização	31/12/2021			31/12/2020		
		Custo	Amortizações acumuladas	Líquido	Custo	Amortizações acumuladas	Líquido
<b>Controladora:</b>							
Software de informática	19,6%	53.241	(23.020)	30.221	31.741	(17.553)	14.188
<b>Consolidado:</b>							
Mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária (i)	6,9%	17.002	(7.666)	9.336	17.002	(6.486)	10.516
Software de informática	19,6%	54.007	(23.752)	30.255	32.507	(18.253)	14.254
Concessão de terminal	8,6%	105.847	(45.433)	60.414	92.082	(39.005)	53.077
		<b>176.856</b>	<b>(76.851)</b>	<b>100.005</b>	<b>141.591</b>	<b>(63.744)</b>	<b>77.847</b>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**13.2. Movimentação do ativo intangível**

	Saldo em 31/12/2020	Movimentações do exercício findo em 31/12/2021			Saldo em 31/12/2021
		Adições	Transferências	Amortizações	
<b>Controladora:</b>					
Software de informática	14.188	21.500	-	(5.467)	30.221
<b>Consolidado:</b>					
Mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária (i)	10.516	-	-	(1.180)	9.336
Software de informática	14.254	21.500	-	(5.499)	30.255
Concessão de terminal	53.077	13.765	-	(6.428)	60.414
	<b>77.847</b>	<b>35.265</b>	<b>-</b>	<b>(13.107)</b>	<b>100.005</b>

	Saldo em 31/12/2019	Movimentações do exercício findo em 31/12/2020			Saldo em 31/12/2020
		Adições	Transferências	Amortizações	
<b>Controladora:</b>					
Software de informática	3.732	24	12.228	(1.796)	14.188
<b>Consolidado:</b>					
Mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária (i)	11.695	-	-	(1.179)	10.516
Software de informática	3.870	24	12.265	(1.905)	14.254
Concessão de terminal	57.683	1.571	250	(6.427)	53.077
	<b>73.248</b>	<b>1.595</b>	<b>12.515</b>	<b>(9.511)</b>	<b>77.847</b>

(i) Mais valia pelo direito de uso da concessão de movimentação portuária, vide nota explicativa nº 11.2.

**14. Direitos de uso****14.1. Composição dos direitos de uso**

	31/12/2021			31/12/2020		
	Custo	Depreciações acumuladas	Líquido	Custo	Depreciações acumuladas	Líquido
<b>Controladora:</b>						
Terras e terrenos	935.722	(292.659)	643.063	851.157	(181.697)	669.460
Prédios e edificações	5.306	(3.208)	2.098	5.092	(2.675)	2.417
Veículos	59.225	(30.707)	28.518	27.805	(21.565)	6.240
Máquinas, equipamentos e implementos florestais	5.679	(4.350)	1.329	13.581	(8.166)	5.415
Instalações e benfeitorias	201	(201)	-	201	(201)	-
	<b>1.006.133</b>	<b>(331.125)</b>	<b>675.008</b>	<b>897.836</b>	<b>(214.304)</b>	<b>683.532</b>
<b>Consolidado:</b>						
Terras e terrenos	935.722	(292.659)	643.063	851.157	(181.697)	669.460
Prédios e edificações	12.107	(5.678)	6.429	10.606	(4.330)	6.276
Veículos	59.420	(30.796)	28.624	27.987	(21.596)	6.391
Máquinas, equipamentos e implementos florestais	5.679	(4.350)	1.329	13.581	(8.166)	5.415
Instalações e benfeitorias	241.180	(202)	240.978	240.073	(202)	239.871
	<b>1.254.108</b>	<b>(333.685)</b>	<b>920.423</b>	<b>1.143.404</b>	<b>(215.991)</b>	<b>927.413</b>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**14.2. Movimentação dos direitos de uso**

	Movimentações do exercício findo em 31/12/2021						
	Saldo em 31/12/2020	Adições	Baixas	Depreciação	Reajuste das parcelas de arrendamento	Variação cambial	Saldo em 31/12/2021
<b>Controladora:</b>							
Terras e terrenos	669.460	51.693	(9.803)	(111.827)	43.540	-	643.063
Prédios e edificações	2.417	123	-	(688)	246	-	2.098
Veículos	6.240	49.065	-	(10.983)	(15.804)	-	28.518
Máquinas, equipamentos e implementos florestais	5.415	7	(2.544)	(2.369)	820	-	1.329
	<b>683.532</b>	<b>100.888</b>	<b>(12.347)</b>	<b>(125.867)</b>	<b>28.802</b>	<b>-</b>	<b>675.008</b>
<b>Consolidado:</b>							
Terras e terrenos	669.460	51.693	(9.803)	(111.827)	43.540	-	643.063
Prédios e edificações	6.276	123	-	(1.476)	1.483	23	6.429
Veículos	6.391	49.065	-	(11.032)	(15.804)	4	28.624
Máquinas, equipamentos e implementos florestais	5.415	7	(2.544)	(2.369)	820	-	1.329
Instalações e benfeitorias	239.871	-	-	-	1.107	-	240.978
	<b>927.413</b>	<b>100.888</b>	<b>(12.347)</b>	<b>(126.704)</b>	<b>31.146</b>	<b>27</b>	<b>920.423</b>
<b>Movimentações do exercício findo em 31/12/2020</b>							
	Saldo em 31/12/2019	Adições	Baixas	Depreciação	Reajuste das parcelas de arrendamento	Variação cambial	Saldo em 31/12/2020
<b>Controladora:</b>							
Terras e terrenos	588.285	92.764	(50)	(95.721)	84.182	-	669.460
Prédios e edificações	2.077	2.085	-	(1.567)	(178)	-	2.417
Veículos	18.939	4.350	(82)	(13.246)	(3.721)	-	6.240
Máquinas, equipamentos e implementos florestais	5.282	25	(3.053)	(4.923)	8.084	-	5.415
	<b>614.583</b>	<b>99.224</b>	<b>(3.185)</b>	<b>(115.457)</b>	<b>88.367</b>	<b>-</b>	<b>683.532</b>
<b>Consolidado:</b>							
Terras e terrenos	588.285	92.764	(50)	(95.721)	84.182	-	669.460
Prédios e edificações	5.188	2.085	-	(2.437)	1.390	50	6.276
Veículos	18.939	4.531	(82)	(13.278)	(3.730)	11	6.391
Máquinas, equipamentos e implementos florestais	5.282	25	(3.053)	(4.923)	8.084	-	5.415
Instalações e benfeitorias	-	239.871	-	-	-	-	239.871
	<b>617.694</b>	<b>339.276</b>	<b>(3.185)</b>	<b>(116.359)</b>	<b>89.926</b>	<b>61</b>	<b>927.413</b>

Do total da depreciação do exercício, o montante de R\$ 85.051 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 78.723 em 31 de dezembro de 2020) foi considerado como custo aplicado na formação das florestas no ativo biológico (nota explicativa nº 10) e R\$ 30.472 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 25.338 em 31 de dezembro de 2020) foi considerado como adiantamento a fornecedores (contratos de parceria).

## Notas Explicativas

**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**15. Fornecedores**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Materiais e serviços	89.243	86.727	83.852	71.029
Insumos	187.390	176.490	187.391	176.489
Outros	10.951	18.606	18.603	19.608
	<b>287.584</b>	<b>281.823</b>	<b>289.846</b>	<b>267.126</b>
Circulante	287.584	281.300	289.846	266.603
Não circulante	-	523	-	523
	<b>287.584</b>	<b>281.823</b>	<b>289.846</b>	<b>267.126</b>

**16. Empréstimos e financiamentos****16.1. Composição dos empréstimos e financiamentos**

Modalidade	Taxa média anual de juros e comissões	Vencimento	Controladora	
			31/12/2021	31/12/2020
FINAME - Financiamentos a empreendimentos	Juros médios de 2,70% a 3,69% a.a.	Janeiro/2022 a julho/2023	1.077	3.739
ACC (i)	* Trade finance	Julho/2022 a setembro/2023	2.361.908	2.156.406
BNDES (ii)	TJLP + 2,83% a.a.	-	-	179.266
BNDES (ii)	Taxa variável BNDES + 3,52% a.a.	-	-	1.127.878
NCE (iii)	* Trade finance	Fevereiro/2022 a janeiro/2023	819.124	426.681
FINEM Florestal (vi)	TJLP + 3,48% a.a. / selic + 3,58% a.a.	-	-	214.629
Leasing (vii)	CDI + 5,02% a.a.	Março/2024 a março/2025	20.376	26.702
CCB (viii)	Pré-Fixada - 8,97% a.a.	Agosto/2022	75.436	75.192
PPE (ix)	* Trade finance	Agosto/2022 a novembro/2022	1.665.127	1.636.020
CRA (x)	IPCA + 7,1945% a.a.	Setembro/2027	506.729	-
Debêntures (quarta emissão) (xi)	CDI + 3,00% a.a.	Setembro/2024	694.215	-
			<b>6.143.992</b>	<b>5.846.513</b>
Circulante			927.423	3.765.168
Não circulante			5.216.569	2.081.345
			<b>6.143.992</b>	<b>5.846.513</b>
O vencimento do passivo não circulante ocorrerá em:				
2023			4.036.539	
2024			682.020	
2025			484	
2026			257.261	
2027			240.265	
			<b>5.216.569</b>	

Modalidade	Taxa média anual de juros e comissões	Vencimento	Consolidado	
			31/12/2021	31/12/2020
FINAME - Financiamentos a empreendimentos	Juros médios de 2,70% a 3,69% a.a.	Janeiro/2022 a julho/2023	1.077	3.739
ACC (i)	* Trade finance	Julho/2022 a setembro/2023	2.361.908	2.156.406
BNDES (ii)	TJLP + 2,83% a.a.	-	-	179.266
BNDES (ii)	Taxa variável BNDES + 3,52% a.a.	-	-	1.127.878
NCE (iii)	* Trade finance	Fevereiro/2022 a janeiro/2023	819.124	426.681
Term Loan (iv)	LIBOR + 5% a.a.	-	-	57.871
Bond (v)	8,625% a.a.	-	-	1.822.573
FINEM Florestal (vi)	TJLP + 3,48% a.a. / selic + 3,58% a.a.	-	-	214.629
Leasing (vii)	CDI + 5,02% a.a.	Março/2024 a março/2025	20.376	26.702
CCB (viii)	Pré-Fixada - 8,97% a.a.	Agosto/2022	75.436	75.192
PPE (ix)	* Trade finance	Agosto/2022 a novembro/2022	1.665.127	1.636.020
CRA (x)	IPCA + 7,1945% a.a.	Setembro/2027	506.729	-
Debêntures (quarta emissão) (xi)	CDI + 3,00% a.a.	Setembro/2024	694.215	-
			<b>6.143.992</b>	<b>7.726.957</b>
Circulante			927.423	5.645.612
Não circulante			5.216.569	2.081.345
			<b>6.143.992</b>	<b>7.726.957</b>
O vencimento do passivo não circulante ocorrerá em:				
2023			4.036.539	
2024			682.020	
2025			484	
2026			257.261	
2027			240.265	
			<b>5.216.569</b>	

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

(\*) As linhas de *trade finance* (ACC, PPE e NCE) tem um custo médio total ponderado em dólar de 1,4% a 5,22% a.a.

**16.2. Movimentação de empréstimos e financiamentos**

<b>Controladora</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Saldo inicial	5.846.513	5.270.029
Captações	3.889.741	651.035
<b>Provisões</b>		
Juros	335.231	379.124
Variação cambial	367.445	1.180.063
<b>Pagamentos</b>		
Principal	(3.968.190)	(1.258.846)
Juros	(326.748)	(374.892)
<b>Saldo final</b>	<b>6.143.992</b>	<b>5.846.513</b>

<b>Consolidado</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Saldo inicial	7.726.957	6.812.484
Captações	3.899.858	651.035
<b>Provisões</b>		
Juros	414.843	548.293
Variação cambial	318.463	1.639.934
<b>Pagamentos</b>		
Principal	(5.811.003)	(1.385.374)
Juros	(405.126)	(539.415)
<b>Saldo final</b>	<b>6.143.992</b>	<b>7.726.957</b>

Os pagamentos de juros sobre empréstimos e financiamentos estão apresentados como fluxo de atividades de financiamentos nas demonstrações dos fluxos de caixa, por se tratarem de custos de obtenção de recursos financeiros.

**16.3. Linhas de crédito da Companhia**

A Companhia utiliza linhas de *trade finance* e empréstimos bilaterais com bancos para cobrir necessidade de capital de giro e dar suporte a investimentos.

Abaixo estão as linhas de crédito contratadas atualmente:

- (i) Financiamento do capital de giro por meio de Adiantamento sobre Contratos de Câmbio (ACCs);
- (ii) Em 22 de julho de 2011 e em aditivo posterior, a Companhia firmou contrato de financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), no valor total de R\$ 2,7 bilhões, para a construção da unidade industrial no município de Três Lagoas, incluindo a aquisição de máquinas e equipamentos nacionais e a implantação de sistema de programa de investimentos sociais no âmbito das comunidades situadas em áreas de influência da fábrica. Em 15 de outubro de 2021 a Companhia realizou a quitação do financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) de forma antecipada;

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

- (iii) Contratos de Notas de Crédito à Exportação (NCE), denominadas em reais. Em maio e junho de 2021, a Companhia captou Notas de Crédito à Exportação com vencimento entre outubro de 2021 e janeiro de 2023, indexadas ao CDI, acrescido de *spread*;
- (iv) Em maio de 2016, a Cellulose Eldorado Austria GmbH, subsidiária integral da Companhia, celebrou contrato de financiamento (*Term Loan*) com o Banco do Brasil AG, Succursale France, visando alongar o prazo médio de seus financiamentos. Em abril de 2021, a Companhia, por meio de sua subsidiária Cellulose Eldorado Austria GmbH, liquidou a totalidade do contrato, no montante de US\$ 11.223 mil (equivalente na data da transação à R\$ 61.082);
- (v) Em junho de 2016, a Companhia, por meio de sua subsidiária integral Eldorado Intl. Finance GmbH, emitiu títulos de dívida no exterior (*Senior Unsecured Bonds/Notes*) no montante de USD 350.000 mil, integralmente liquidados em junho de 2021, no montante de R\$ 1.848.652;
- (vi) Financiamento concedido pelo BNDES para fomento do plantio de eucaliptos. Em 15 de outubro de 2021 a Companhia realizou a quitação do financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) de forma antecipada;
- (vii) Financiamento de máquinas e equipamentos através de arrendamento denominado em reais;
- (viii) Em maio de 2019, a Companhia captou Cédulas de Crédito Bancário à taxa pré-fixada. Em maio de 2021, a Companhia, por meio de sua subsidiária Eldorado Brasil Celulose Log. LTDA, captou Cédula de Crédito Bancário junto ao Banco Daycoval, com vencimento em novembro de 2021 e indexada ao CDI, acrescido de *spread*;
- (ix) A Companhia possui contratos de pré-pagamento à exportação (PPE), com vencimentos entre agosto de 2022 e novembro 2022. As operações são corrigidas pela Libor acrescido de *spread*;
- (x) Linha de capital de giro por meio de cessão de recebíveis (CG);
- (xi) Em 29 de setembro, a Companhia concluiu a 3ª emissão de debêntures simples (não conversível em ações), vinculadas a uma operação de Certificados de Recebíveis do Agronegócio - CRA, no valor de R\$ 500.000, com vencimento em setembro de 2027 e indexado ao IPCA, acrescido de *spread*;
- (xii) Em 14 de outubro, a Companhia concluiu a 4ª emissão de debêntures simples (não conversível em ações), no montante de R\$ 700.000 mil, com vencimento em setembro de 2024 e indexada ao CDI, acrescida de *spread*.

**16.4. Restrições contratuais e covenants**

A Companhia possui contratos de financiamentos que contam com determinadas obrigações de cumprimento, conforme abaixo:

Índice	Parâmetro	Limite
Alavancagem em BRL	Dív. líquida / <i>ebitda</i> *	Até 4,0 x
Alavancagem em USD	Dív. líquida / <i>ebitda</i> *	Até 3,5 x

A alavancagem é medida pelo índice da Dívida Líquida<sup>1</sup> sobre o EBITDA<sup>2</sup> e é realizada semestralmente, em Reais, e trimestralmente e anualmente, em Dólares Americanos.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

- (1) Dívida líquida é o saldo dos empréstimos e financiamentos subtraído do saldo de caixa e equivalentes de caixa, além das aplicações financeiras, na data de medição do *covenant*.
- (2) Ebitda é a sigla em inglês para *earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*, equivalente ao lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia atingiu aos índices financeiros requeridos nas cláusulas de *covenants*.

**16.5. Garantias dos empréstimos**

Os contratos de empréstimos e financiamentos nas modalidades de BNDES, FINEM Florestal e parte das modalidades de ACC, Finame e NCE, são garantidos por fiança, e penhor de florestas. Algumas dívidas estão garantidas por aplicações financeiras, conforme mencionado na nota explicativa nº 5.2, além de alienação fiduciária de equipamentos e fiança bancária.

**17. Arrendamentos a pagar****17.1. Composição dos arrendamentos a pagar**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Arrendamento	1.139.597	1.103.855	1.509.886	1.400.636
Ajuste a valor presente	(379.011)	(361.995)	(569.915)	(479.350)
	<b>760.586</b>	<b>741.860</b>	<b>939.971</b>	<b>921.286</b>
Circulante	186.080	186.742	209.928	212.489
Não circulante	574.506	555.118	730.043	708.797
	<b>760.586</b>	<b>741.860</b>	<b>939.971</b>	<b>921.286</b>

**17.2. Movimentação dos arrendamentos a pagar:**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Saldo inicial	741.860	645.952	921.286	649.164
Novos contratos	100.888	99.224	100.888	339.276
Pagamento	(181.421)	(161.699)	(184.395)	(227.455)
Juros financeiros (a)	83.953	73.640	86.150	73.927
Baixa ou encerramento	(13.496)	(3.624)	(13.496)	(3.624)
Alterações contratuais (b)	28.802	88.367	29.511	89.926
Variação cambial	-	-	27	72
Saldo final	<b>760.586</b>	<b>741.860</b>	<b>939.971</b>	<b>921.286</b>

(a) Do total dos juros financeiros, o montante de R\$ 71.371 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 65.732 em 31 de dezembro de 2020) foi considerado como custo aplicado na formação das florestas no ativo biológico (nota explicativa nº 10) e R\$ 10.582 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 6.519 em 31 de dezembro de 2020) foi considerado como adiantamento a fornecedores (contratos de parceria).

(b) Refere-se a mudanças de preços e/ou prazos nos contratos existentes.

## Notas Explicativas

**ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.**

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**17.3. Cronograma de pagamento das parcelas de arrendamentos:**

Vencimento	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
2021	-	160.286	-	202.524
2022	190.732	153.645	231.639	195.811
2023	182.686	143.409	223.433	185.414
2024	166.527	137.874	208.598	179.828
2025	155.467	130.768	197.533	173.509
a partir de 2026	444.185	377.873	648.683	463.550
( - ) Ajuste a valor presente	(379.011)	(361.995)	(569.915)	(479.350)
<b>Total</b>	<b>760.586</b>	<b>741.860</b>	<b>939.971</b>	<b>921.286</b>

Os arrendamentos a pagar foram calculados pelo valor bruto, que não considera a dedução dos créditos de PIS e COFINS a recuperar embutidos na contraprestação dos arrendamentos. O quadro a seguir demonstra este direito potencial:

31/12/2021	Controladora		Consolidado	
	Valor nominal	Ajustado a valor presente	Valor nominal	Ajustado a valor presente
<b>Fluxos de caixa</b>				
Contraprestação dos arrendamentos a pagar	1.139.597	760.586	1.509.886	939.971
PIS/COFINS potencial (9,25%) incidente sobre os contratos firmados com pessoas jurídicas	67.312	40.608	67.987	41.003
<b>31/12/2020</b>				
<b>Fluxos de caixa</b>				
Contraprestação dos arrendamentos a pagar	1.103.855	741.860	1.400.636	921.286
PIS/COFINS potencial (9,25%) incidente sobre os contratos firmados com pessoas jurídicas	60.315	36.162	60.878	36.503

**18. Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferido****18.1. Reconciliação das taxas efetivas de impostos:**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Lucro / (prejuízo) antes da provisão para imposto de renda e contribuição social	1.141.030	(294.749)	1.157.241	(293.453)
Imposto de renda e contribuição social - alíquota nominal de 34%	(387.950)	100.215	(393.462)	99.774
<b>Ajustes para apuração da taxa efetiva:</b>				
Equivalência patrimonial	468.639	113.386	-	-
Despesas não dedutíveis	(351.510)	(25.008)	(351.630)	(15.614)
Subvenção governamental	2.469	981	2.469	981
Efeito IFRS 16 - arrendamento	354	(6)	286	(57)
Lucros auferidos - subsidiárias no exterior	(4.497)	(4.134)	(4.497)	(4.134)
Diferença de alíquotas - subsidiárias no exterior	-	-	119.826	24.017
Base tributária (rulling) - subsidiárias no exterior	-	-	337.839	74.083
Outros	11.227	904	11.690	5.992
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	<b>(261.268)</b>	<b>186.338</b>	<b>(277.479)</b>	<b>185.042</b>
Corrente	(29.740)	(48.958)	(45.951)	(50.254)
Diferido	(231.528)	235.296	(231.528)	235.296
	<b>(261.268)</b>	<b>186.338</b>	<b>(277.479)</b>	<b>185.042</b>
<b>Taxa efetiva</b>	<b>(22,90%)</b>	<b>(63,22%)</b>	<b>(23,98%)</b>	<b>(63,06%)</b>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**18.2. Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos:**

	Controladora e Consolidado			
	31/12/2020	Adições	Deduções	31/12/2021
Prejuízo fiscal (i)	644.454	-	(12.985)	631.469
Variação cambial não realizada	463.735	-	(64.490)	399.245
Provisões operacionais	30.974	27.437	-	58.411
Hedge accounting	-	(4.572)	-	(4.572)
Ativo biológico	(171.993)	-	(30.189)	(202.182)
Depreciação fiscal x contábil	(681.056)	(151.249)	-	(832.305)
<b>Saldo no período</b>	<b>286.114</b>	<b>(128.384)</b>	<b>(107.664)</b>	<b>50.066</b>
Diferenças temporárias ativas	1.139.163	27.437	(77.475)	1.089.125
Diferenças temporárias passivas	(853.049)	(155.821)	(30.189)	(1.039.059)
	<b>286.114</b>	<b>(128.384)</b>	<b>(107.664)</b>	<b>50.066</b>

(i) Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possuía saldo de prejuízos fiscais no montante de R\$ 1.857.262 (R\$ 1.895.454 em 31 de dezembro de 2020).

A Administração, com base no orçamento e plano plurianual aprovados, estima que os créditos fiscais provenientes das adições temporárias, prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social, sejam realizados conforme demonstrado a seguir:

Controladora e Consolidado	
	31/12/2021
2022	25.208
2023	258.292
2024	353.439
2025	190.151
2026	195.478
2027	66.557
	<b>1.089.125</b>

**19. Provisão para riscos processuais**

A Companhia, no curso normal de suas atividades, está sujeita a processos judiciais de natureza tributária, trabalhista, ambiental, cível e regulatória, e, apoiada na opinião de seus assessores legais, avalia a expectativa do desfecho dos processos em andamento e determina a risco de perda, o qual se reflete na constituição da provisão para contingências, que apresentou a seguinte movimentação no exercício:

	Controladora				31/12/2021
	31/12/2020	Adições	Baixas	Atualizações	
Ambiental	328	-	-	10	338
Cíveis	6.872	3.424	(7.048)	(163)	3.085
Trabalhistas	22.963	10.639	(10.278)	2.624	25.948
Tributária	1.216	2.654	(238)	1.379	5.011
	<b>31.379</b>	<b>16.717</b>	<b>(17.564)</b>	<b>3.850</b>	<b>34.382</b>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

					Controladora
	31/12/2019	Adições	Baixas	Atualizações	31/12/2020
Ambiental	320	-	-	8	328
Cíveis	6.832	74	(3.368)	3.334	6.872
Trabalhistas	12.976	16.197	(5.899)	(311)	22.963
Tributária	1.140	-	(24)	100	1.216
	<b>21.268</b>	<b>16.271</b>	<b>(9.291)</b>	<b>3.131</b>	<b>31.379</b>

					Consolidado
	31/12/2020	Adições	Baixas	Atualizações	31/12/2021
Ambiental	328	-	-	10	338
Cíveis	6.872	3.424	(7.048)	(163)	3.085
Trabalhistas	23.434	10.669	(10.373)	2.752	26.482
Tributária	1.216	2.654	(238)	1.379	5.011
	<b>31.850</b>	<b>16.747</b>	<b>(17.659)</b>	<b>3.978</b>	<b>34.916</b>

					Consolidado
	31/12/2019	Adições	Baixas	Atualizações	31/12/2020
Ambiental	320	-	-	8	328
Cíveis	6.832	74	(3.368)	3.334	6.872
Trabalhistas	12.976	16.668	(5.899)	(311)	23.434
Tributária	1.140	-	(24)	100	1.216
	<b>21.268</b>	<b>16.742</b>	<b>(9.291)</b>	<b>3.131</b>	<b>31.850</b>

A Companhia possui contingências no montante de R\$ 633.961 em 31 de dezembro de 2021 na Controladora e R\$ 634.139 no Consolidado (R\$ 536.767 em 31 de dezembro de 2020 na Controladora e R\$ 537.205 no Consolidado), cuja expectativa de perda avaliada pela Administração e suportada pelos assessores jurídicos, está classificada como possível e, portanto, nenhuma provisão foi constituída. As contingências classificadas como perda possível apresentam a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
<b>Possíveis</b>				
Ambiental	10.745	9.693	10.745	9.693
Cíveis	469.885	389.290	469.885	389.300
Trabalhistas	38.991	32.987	39.169	33.415
Tributária	6.806	7.724	6.806	7.724
Regulatório	107.512	97.028	107.512	97.028
Administrativo	22	45	22	45
	<b>633.961</b>	<b>536.767</b>	<b>634.139</b>	<b>537.205</b>

**Natureza das principais contingências****(i) Processo Administrativo Sancionador - CVM**

Em 08 de dezembro de 2017, a CVM instaurou o Processo Administrativo Sancionador CVM n° 5388/2017 que tem por objeto apurar a compra de contratos derivativos de dólar em nome da Eldorado Brasil S.A. e de outras empresas

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

integrantes de seu grupo econômico, entre os dias 05 e 17 de maio de 2017 com uso de práticas não equitativas, em suposta infração ao inciso II, alínea “d” da Instrução CVM nº 8/1979. Foi apresentada proposta de termo de compromisso e defesa em maio de 2018. Atualmente o processo aguarda apreciação da defesa que visa afastar a aplicação da pena de multa, estimada em R\$ 84.900. Na atual fase do processo, a classificação da probabilidade de perda é possível, sem constituição de provisão.

**(ii) EGTM X Eldorado Brasil Celulose S.A.**

EGTM Navegações Ltda, ingressou com os processos judiciais contra a Eldorado Brasil Celulose, cujos objetos são contratos firmados entre as partes, buscando reparação de danos em razão dos supostos inadimplementos contratuais: (i) volume mínimo mensal de carga de celulose que a Eldorado deveria disponibilizar para transporte; (ii) perdas e danos oriundos da rescisão antecipada do Contrato de Transporte de Celulose, (iii) infraestrutura que teria sido instalada no local às suas custas, bem como a aplicação das penas da litigância de má-fé em face da Eldorado.

A Eldorado também entrou com ação contra a EGTM pretendendo a rescisão dos Contratos de Investimento, Transporte de Madeira e Celulose, em razão da superveniência de caso fortuito ou força maior consistente na in navegabilidade da hidrovia Tietê Paraná, além de ressarcimento pelos adiantamentos realizados e que não foram compensados pela prestação de serviço por parte da EGTM.

O processo da Eldorado foi julgado improcedente e os da EGTM foram julgados procedentes em parte. A Eldorado interpôs recurso de apelação, o qual foi distribuído a 12ª Câmara de Direito Privado do Tribunal de Justiça de São Paulo e aguarda julgamento

Na atual fase do processo a probabilidade de perda é possível, no importe de R\$ 454.295.

**20. Patrimônio líquido****20.1. Capital social**

O capital subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, é de R\$ 1.788.792 sendo composto por 1.525.558.419 ações ordinárias.

A composição acionária da Companhia é de 49,42% de participação da CA *Investment* e de 50,58% de participação acionária da J&F, únicos acionistas da Eldorado.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**20.2. Reserva legal**

A reserva legal é constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

**20.3. Reserva de incentivos fiscais**

A Companhia constituiu reserva de incentivos fiscais da parcela do lucro líquido decorrente de subvenções para investimentos, concedida, nos termos da lei, pelo Governo do Mato Grosso do Sul - MS, como contrapartida à implantação e manutenção da unidade industrial na cidade de Três Lagoas. O reconhecimento dos créditos foi apresentado na demonstração de resultados da Companhia.

**20.4. Reserva para expansão**

Nos termos do estatuto social, a totalidade do lucro líquido que remanescer após a constituição da reserva legal, reserva de incentivos fiscais e da destinação para os dividendos mínimos obrigatórios, será destinada à formação de reserva para expansão, que terá por fim financiar a aplicação em ativos operacionais, até o limite de 100% (cem por cento) do capital social subscrito.

**20.5. Dividendos**

De acordo com a Lei nº 6.404/1976 e o Estatuto Social da Companhia, o saldo do lucro líquido remanescente após a compensação de prejuízos acumulados, as destinações para a reserva legal, reserva de contingências e reserva de incentivos fiscais, é destinado ao pagamento de dividendos mínimos obrigatórios não inferiores, em cada exercício, a 25% do lucro líquido ajustado, na forma da Lei nº 6.404/1976. Os dividendos mínimos obrigatórios relativos ao exercício social encerrado em 31/12/2021 estão alocados na “Reserva de Dividendos Mínimos Obrigatórios Retidos (art. 202, §3º, inciso I, da Lei nº 6.404/1976)”. Além disso, foi realocado para a referida reserva o montante que constava da “Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos”, que havia sido constituída nos termos do §5º do art. 202, da Lei nº 6.404/1976.

**20.6. Ajustes acumulados de conversão**

Os ajustes acumulados de conversão, que representam as diferenças de conversão das demonstrações contábeis das controladas no exterior para a moeda funcional da Companhia, foram aumentados em R\$ 155.071 no exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**20.7. Resultado por ação - básico**

O cálculo do lucro/(prejuízo) por ação básico e diluído foi baseado no lucro/(prejuízo) atribuível aos acionistas ordinários, dividido pela média ponderada das ações ordinárias em circulação:

	31/12/2021	31/12/2020
Resultado atribuível aos acionistas	879.762	(108.411)
Total de ações do período - milhares	1.525.558	1.525.558
Lucro / (prejuízo) por ação básico e diluído	0,5767	(0,0711)

A Companhia não possui instrumentos financeiros que poderiam potencialmente diluir o resultado por ação.

**21. Receita líquida**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
<b>Receita bruta de vendas</b>				
Mercado interno	1.252.911	694.946	1.252.911	694.946
Mercado externo	3.146.525	2.957.502	6.497.875	4.616.415
Descontos e abatimentos	(16.766)	(9.584)	(1.470.942)	(749.597)
	<u>4.382.670</u>	<u>3.642.864</u>	<u>6.279.844</u>	<u>4.561.764</u>
Impostos sobre vendas	(223.669)	(134.245)	(225.070)	(135.625)
<b>Receita operacional líquida</b>	<u>4.159.001</u>	<u>3.508.619</u>	<u>6.054.774</u>	<u>4.426.139</u>

**22. Segmentos operacionais****22.1. Segmentos geográficos**

A seguir estão apresentadas as informações sobre a receita líquida consolidada, distribuída com base na localização geográfica dos clientes:

<u>Receita líquida</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Brasil	1.023.952	558.680
China	2.433.303	1.894.082
EUA	1.085.721	717.932
Itália	433.632	211.956
México	268.773	147.775
Canadá	193.080	141.467
Alemanha	139.449	132.005
Argentina	81.694	96.317
Bolívia	62.619	36.469
Eslovênia	59.143	50.420
Outros	273.408	439.036
	<u>6.054.774</u>	<u>4.426.139</u>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**22.2. Informação sobre os principais clientes**

Nas vendas realizadas no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, dois clientes, individualmente, representavam mais de 10% da receita líquida da Companhia. Apenas um cliente, individualmente, representava mais de 10% da receita líquida da Companhia em 31 de dezembro de 2020).

**22.3. Informação sobre o total de ativos não circulantes**

Os ativos não circulantes apresentam a seguinte segmentação geográfica:

<u>Ativos não circulantes</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Brasil	9.836.739	10.234.997
Áustria	824	1.072
Estados Unidos	374	463
China	59	127
	<u>9.837.996</u>	<u>10.236.659</u>

**23. Custos e despesas por categoria e natureza**

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Custo dos produtos vendidos	1.928.806	1.740.569	1.980.030	1.872.732
Despesas administrativas e gerais	212.925	218.715	229.875	234.230
Despesas com vendas	313.139	259.622	752.646	666.500
	<u>2.454.870</u>	<u>2.218.906</u>	<u>2.962.551</u>	<u>2.773.462</u>
Despesas com pessoal	446.215	403.326	474.051	427.969
Despesas com serviços, materiais e transportes	677.990	605.355	1.108.520	1.007.165
Depreciação, exaustão e amortização	413.527	514.688	417.580	531.628
Matéria prima e consumíveis	883.038	662.527	921.638	769.639
Outros	34.100	33.010	40.762	37.061
	<u>2.454.870</u>	<u>2.218.906</u>	<u>2.962.551</u>	<u>2.773.462</u>

A variação no custo dos produtos vendidos está relacionada principalmente com o aumento dos valores nominais em decorrência da aceleração da inflação e da desvalorização cambial.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**24. Resultado financeiro líquido**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Juros ativos	469	1.899	531	2.571
Rendimento de aplicações financeiras	12.560	3.287	17.328	6.806
Outras receitas financeiras	-	5.013	2	5.013
<b>Receitas financeiras</b>	<b>13.029</b>	<b>10.199</b>	<b>17.861</b>	<b>14.390</b>
Despesas bancárias diversas	(130)	(140)	(371)	(536)
Juros passivos	(541.881)	(559.021)	(517.052)	(549.808)
Despesas com fiança	(2.511)	(25.770)	(2.511)	(25.770)
Outras despesas financeiras	(14.331)	(3.769)	(33.894)	(22.286)
<b>Despesas financeiras</b>	<b>(558.853)</b>	<b>(588.700)</b>	<b>(553.828)</b>	<b>(598.400)</b>
Receitas	4.037	-	4.037	-
Despesas	(3.883)	-	(3.883)	-
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>154</b>	<b>-</b>	<b>154</b>	<b>-</b>
Empréstimos e financiamentos	(369.446)	(1.180.063)	(369.446)	(1.180.063)
Outros ativos e passivos	(96.442)	(281.589)	(100.327)	(282.172)
<b>Variação cambial, líquida</b>	<b>(465.888)</b>	<b>(1.461.652)</b>	<b>(469.773)</b>	<b>(1.462.235)</b>
	<b>(1.011.558)</b>	<b>(2.040.153)</b>	<b>(1.005.586)</b>	<b>(2.046.245)</b>

**25. Outras receitas (despesas) operacionais**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Reversão de crédito fiscal (a)	(1.087.288)	(14.605)	(1.087.288)	(14.605)
Indenizações	(15.887)	(3.282)	(16.014)	(3.679)
Baixa de florestas	(8.122)	(28.354)	(8.122)	(28.354)
ICMS não recuperável	(8.036)	(3.941)	(8.430)	(4.235)
Contingências processuais	(3.002)	(10.111)	(3.066)	(10.582)
Receita de aluguel	8.048	-	8.048	-
Vendas de imobilizado	17.547	10.451	17.569	10.695
Outros	(11.073)	(8.825)	(10.608)	(9.028)
	<b>(1.107.813)</b>	<b>(58.667)</b>	<b>(1.107.911)</b>	<b>(59.788)</b>
Outras receitas	40.258	6.146	40.530	6.296
Outras despesas	(1.148.071)	(64.813)	(1.148.441)	(66.084)
	<b>(1.107.813)</b>	<b>(58.667)</b>	<b>(1.107.911)</b>	<b>(59.788)</b>

(a) Em 2021, refere-se principalmente a provisão para perda de créditos de ICMS conforme mencionado na nota explicativa nº 9.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**26. Instrumentos financeiros****26.1. Gestão de riscos financeiros**

A Companhia possui uma Política de Gestão de Riscos Financeiros que foi atualizada e aprovada pelo Conselho de Administração em 2020. A política estabelece diretrizes e melhores práticas a serem seguidas pela Companhia e todas as suas subsidiárias em relação a captação de recursos, câmbio (FX), taxas de juros e riscos relacionados (“Riscos Financeiros”). A política ainda define a estrutura de gerenciamento de riscos da Companhia e fornece à administração a autoridade para estabelecer processos para monitorar, medir e relatar os Riscos Financeiros aos quais a Companhia está exposta em seu curso normal de negócios.

A Companhia está exposta aos seguintes riscos decorrentes de instrumentos financeiros:

- a. Risco de mercado;
  - i. Risco de taxas de juros;
  - ii. Risco de taxas de câmbio;
  - iii. Risco de preço;
- b. Risco de crédito;
- c. Risco de liquidez.

A Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos para proteger sua exposição a esses riscos de mercado decorrentes das atividades operacionais, de financiamento e de investimento. As carteiras compostas por esses instrumentos financeiros são monitoradas diariamente, permitindo o acompanhamento dos resultados financeiros e seu impacto no fluxo de caixa. Atualmente, a Companhia aplica o *hedge accounting* de fluxo de caixa para a proteção de vendas futuras em moeda estrangeira.

**a. Risco de mercado**

O risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado (taxas de câmbio, taxas de juros, taxas de inflação e preços de ações) afetem o resultado da empresa ou o valor de suas participações em instrumentos financeiros.

O objetivo da gestão de risco de mercado é gerenciar e controlar a exposição a risco de mercado dentro de parâmetros aceitáveis a fim de otimizar o retorno.

Durante o ano, os mercados foram impactados pela crise sanitária do coronavírus, acarretando volatilidade nos ativos financeiros, como taxas de juros, câmbio e na liquidez de mercado. No fim do período a liquidez se manteve similar ao pré-crise. Em relação à taxa de câmbio, os resultados de variação cambial vêm sendo apresentados trimestralmente mostrando que a exposição da Companhia está adequada à sua característica de exportadora.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**(i) Risco de taxas de juros**

Refere-se ao potencial de perdas econômicas que a Companhia e suas controladas podem incorrer devido a oscilações nas taxas de juros. A Companhia possui ativos e, principalmente, passivos expostos a este risco, como operações atreladas a indexadores como Certificado de Depósito Interbancário (CDI), Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) e LIBOR (London Interbank Offer Rate). Uma revisão e reforma fundamentais dos principais parâmetros de referência das taxas de juros estão sendo realizadas globalmente. Há incerteza quanto ao momento e aos métodos de transição para substituir as taxas de referência interbancárias (IBORs) de referência existentes por taxas alternativas.

Adicionalmente, a Companhia mantém contato com as contrapartes que têm suas operações atreladas à Libor e entende que os contratos contemplam a possibilidade de alteração desta taxa para a que o mercado enxergar como substituta, tal como a SOFR (*Secured Overnight Financing Rate*). A Companhia não identificou impactos significativos em seus instrumentos financeiros.

Por fim, a Companhia procura mitigar o risco da taxa de juros efetuando a diversificação dos índices contratados e, eventualmente, utilizando a contratação de derivativos. A seguir são descritos cada um dos contratos vigentes e os respectivos riscos protegidos:

Swap CDI x Fixed (US\$): posições em swaps convencionais trocando a variação da taxa de Depósitos Interbancários (“DI”) por taxa prefixada em Dólares dos Estados Unidos da América (“US\$”).

Swap IPCA x Fixed (US\$): posições em swaps convencionais trocando variação do IPCA por taxa pré-fixada em US\$.

Além de mitigar o risco da taxa de juros, a Companhia altera o indexador de dívidas em Reais para US\$, alinhando-se com a exposição natural dos seus recebíveis em US\$.

O risco de exposição à taxa de juros da Companhia dá-se sobre os empréstimos e os financiamentos. Segue posição em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

Modalidade	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Empréstimos e financiamentos	6.143.992	5.846.513	6.143.992	7.726.957
Empréstimos com partes relacionadas	1.231.122	1.887.692	-	-
Caixa e equivalentes de caixa	(301.889)	(183.292)	(789.944)	(888.014)
Aplicações financeiras	(156.951)	-	(156.951)	(62.392)
	<u>6.916.274</u>	<u>7.550.913</u>	<u>5.197.097</u>	<u>6.776.551</u>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**Análise de sensibilidade**

As informações sobre o risco de taxa de juros a que a empresa está exposta e os possíveis impactos no resultado são apresentadas a seguir. O cenário provável é baseado em indicadores de mercado projetados para dezembro de 2021 e as variações possíveis são apresentadas classificadas como possíveis e remotas, sendo 25% e 50% respectivamente em relação ao cenário provável. Esta análise assume que todas as outras variáveis, em particular as taxas de câmbio de moeda estrangeira, permanecem constantes.

A Companhia tem como prática a utilização dos percentuais de 25% e 50% devido à alta volatilidade que normalmente economias emergentes estão expostas, seja na volatilidade de moedas estrangeiras ou na variação das taxas de juros locais e internacionais.

Os resultados líquidos entre o resultado das exposições são apresentados a seguir:

**Controladora**

31/12/2021	Saldo (R\$)	Provável	Possível (25%)	Remoto (50%)
Exposição líquida de taxa de juros	(6.916.274)	(2.407)	(40.151)	(80.302)
31/12/2020	Saldo (R\$)	Provável	Possível (25%)	Remoto (50%)
Exposição líquida de taxa de juros	(7.550.913)	(6.644)	(6.307)	(12.615)

**Consolidado**

31/12/2021	Saldo (R\$)	Provável	Possível (25%)	Remoto (50%)
Exposição líquida de taxa de juros	(5.197.097)	13.959	(20.483)	(40.967)
31/12/2020	Saldo (R\$)	Provável	Possível (25%)	Remoto (50%)
Exposição líquida de taxa de juros	(6.776.551)	(6.856)	(6.765)	(13.530)

**(ii) Risco de taxas de câmbio**

A Companhia está exposta ao risco cambial na medida em que há uma incompatibilidade entre as moedas nas quais as vendas, compras e empréstimos são denominados e a respectiva moeda funcional da Companhia.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

As principais exposições às quais a Companhia está sujeita, no tocante às variações cambiais, referem-se à flutuação do Dólar Norte-americano em relação ao Real. Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o risco de variação cambial está concentrado nas rubricas Caixa e equivalentes de caixa, Aplicações financeiras, Contas a receber de clientes, Fornecedores e Empréstimos e financiamentos.

A Companhia, a fim de prevenir-se do risco da volatilidade da variação das taxas de câmbio, procura balancear seus ativos e seus passivos em moeda estrangeira. Em 2021, a Companhia contratou swaps para proteção das suas receitas, tais operações estão no programa de *hedge* de receitas e contabilizadas pela metodologia de *hedge accounting* de fluxo de caixa.

A seguir, são apresentados os ativos e os passivos da Companhia, expostos aos riscos de variação cambial, expressos em milhares de reais:

**Controladora e Consolidado**

Exposição	USD		R\$	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa	11.184	6.405	62.406	33.284
Aplicações financeiras	10.017	-	55.899	-
Contas a receber de clientes	131.778	69.373	735.388	360.513
Adiantamentos a fornecedores	90	-	501	-
Fornecedores	(50)	(2.050)	(279)	(10.653)
Empréstimos com partes relacionadas	(220.611)	(363.248)	(1.231.123)	(1.887.692)
Empréstimos e financiamentos	(721.725)	(946.813)	(4.027.587)	(4.920.304)
<b>Total Operacional</b>	<b>(789.317)</b>	<b>(1.236.333)</b>	<b>(4.404.795)</b>	<b>(6.424.852)</b>
Instrumentos financeiros derivativos	(212.865)	-	(1.200.000)	-
	<b>(1.002.182)</b>	<b>(1.236.333)</b>	<b>(5.604.795)</b>	<b>(6.424.852)</b>

Em 31 de dezembro de 2021, a cotação do Dólar Norte-Americano foi de R\$ 5,5805 (em 31 de dezembro de 2020 a cotação do Dólar Norte-Americano foi de R\$ 5,1967).

**Análise de sensibilidade**

As informações sobre o risco cambial a que a empresa está exposta e os possíveis impactos no resultado são apresentadas a seguir. O cenário provável é baseado no consenso do relatório Focus de 14 de janeiro de 2022 que prevê taxa de câmbio de R\$ 5,60 por US\$ 1,00 em 31 de dezembro de 2022 e as possíveis alterações são apresentadas classificadas como possíveis e remotas, sendo 25% e 50% respectivamente em relação para aqueles do cenário provável. Esta análise assume que todas as outras variáveis, em particular as taxas de juros, permanecem constantes e ignora qualquer impacto das vendas e compras previstas.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**Controladora e Consolidado**

31/12/2021	Saldo (USD)	Saldo (R\$)	Provável	Possível (25%)	Remoto (50%)
Exposição líquida de variação cambial	(792.669)	(4.423.502)	(15.457)	(1.125.195)	(2.234.933)

31/12/2020	Saldo (USD)	Saldo (R\$)	Provável	Possível (25%)	Remoto (50%)
Exposição líquida de variação cambial	(1.236.333)	(6.424.852)	243.187	(1.302.230)	(2.847.646)

Instrumentos financeiros derivativos	Notional (USD) 31/12/2021	Notional (R\$) 31/12/2021	Provável	Possível (25%)	Remoto (50%)
Data de vencimento: 01/09/2027					
Posição líquida	(212.865)	(1.200.000)	13.446	(310.737)	(634.919)

**Contabilidade de hedge (*hedge accounting*)**

A Companhia utiliza o hedge de fluxo de caixa, metodologia na qual a parcela efetiva das variações no valor justo de derivativos designados e qualificados como hedge de fluxo de caixa é reconhecida no patrimônio líquido, na conta "*Hedge accounting*" dentro do grupo de "Ajustes de avaliação patrimonial". O ganho ou perda relacionado com a parcela não efetiva é imediatamente reconhecido na demonstração do resultado. Quando um instrumento de hedge vence ou é vendido, ou quando um hedge não atende mais aos critérios da contabilidade de hedge, todo ganho ou perda acumulado existente no patrimônio naquele momento permanece no patrimônio e será reconhecido no resultado quando a operação protegida for reconhecida na demonstração do resultado.

Conforme a Norma de Contabilidade CPC 48 / IFRS 9 Instrumentos financeiros - a Companhia faz a contabilização do elemento com base em moeda estrangeira apenas de parte do instrumento designada, ou seja, são separados o elemento a termo e o elemento à vista do contrato do contrato a termo e designa como instrumento de hedge somente a alteração do no valor do elemento à vista do contrato a termo e não o elemento a termo (IFRS9 6.2.4 Item b). A Companhia designa o componente da variação cambial dos swaps de moedas e juros para o *hedge accounting* de fluxo de caixa.

Controladora e Consolidado		
31/12/2021	PL (ORA)	Resultado (MTM)
Swap CDI x Fixed (US\$):	4.741	4.037
Swap IPCA x Fixed (US\$):	8.550	(3.882)
	<b>13.291</b>	<b>154</b>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**(iii) Risco de preço**

A Companhia está exposta à volatilidade dos preços da madeira, cuja variação resulta de fatores fora do controle da mesma, tais como fatores climáticos, volume da oferta, custos de transporte, políticas silviculturais e outros. Com o objetivo de garantir matéria-prima para operacionalização de sua fábrica, a Companhia vem efetuando compras de madeira para entrega futura, com pagamentos parciais antecipados, não ficando exposta à volatilidade de preços para os contratos já firmados.

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Valor estimado de contratos firmes</b>	1.647.241	1.685.873
<b>Adiantamentos / pagamentos efetuados</b>	(676.698)	(436.233)
	<b>970.543</b>	<b>1.249.640</b>

Os riscos de não recebimento da madeira são mitigados pelo constante acompanhamento do desenvolvimento das florestas pelos seus especialistas.

**b. Risco de crédito**

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas resultantes de um cliente ou de uma contraparte em um instrumento financeiro, pela falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. Basicamente é o risco proveniente da inadimplência das contas a receber de clientes.

O risco de crédito nas atividades operacionais da Companhia é administrado com base em regras específicas para a aceitação de clientes e estabelecimento dos seus respectivos limites de créditos, consistentemente realizado através de análises de créditos periodicamente revisadas, discussões em colegiado junto ao comitê de crédito e apresentação de garantias pelos clientes. A Companhia trabalha para garantir a realização dos créditos em atraso através da monitoração frequente dos clientes inadimplentes e também o uso de carta de crédito e outros instrumentos financeiros que garantem os respectivos recebíveis.

Em 31 de dezembro de 2021, o valor contábil das contas a receber dos dois clientes mais relevantes da Companhia (situados na Ásia e Europa) é de R\$ 171.039 (R\$ 155.708 em 31 de dezembro de 2020 referente a dois clientes situados na Ásia e Europa).

**Exposição ao risco de crédito**

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito no final do exercício foi:

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa	301.889	183.292	789.944	888.014
Aplicações financeiras	156.951	-	156.951	62.392
Contas a receber de clientes	832.577	490.832	928.009	712.377
<b>Total</b>	<b>1.291.417</b>	<b>674.124</b>	<b>1.874.904</b>	<b>1.662.783</b>

**c. Risco de liquidez**

O risco de liquidez é o risco de que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados pela entrega de dinheiro ou outros ativos financeiros.

A Companhia mantém sempre uma posição em caixa e aplicações financeiras de forma a fazer frente aos seus compromissos financeiros e operacionais. O montante mantido em caixa tem como objetivo honrar os desembolsos previstos no curso normal de suas operações, enquanto que o excedente é investido em aplicações financeiras de alta liquidez contratadas junto a instituições financeiras com alto grau de investimento.

A dívida de longo prazo da Companhia está nas modalidades CRA prazo médio de vencimento de 5,3 anos, ACC prazo médio de vencimento de 1,3 anos, Leasing prazo médio de vencimento de 1,3 anos e NCE prazo médio de vencimento de 1,04 anos.

Os fluxos de caixa apresentados consideram que *covenants* financeiros e não financeiros não estão e não serão descumpridos. Em caso de descumprimento, pode haver aceleração dos pagamentos a critério dos credores.

O quadro abaixo apresenta o valor dos passivos financeiros líquidos da Companhia de acordo com os vencimentos contratuais. Estes montantes são as saídas de caixa esperadas estimadas:

Controladora	Menos de 1 ano	01 a 02 anos	02 a 03 anos	Após 3 anos	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2021</b>					
Empréstimos e financiamentos	1.215.983	4.290.775	2.030.301	636.477	8.173.536
Fornecedores	287.584	-	-	-	287.584
Empréstimos com partes relacionadas	57.019	57.019	1.225.177	-	1.339.215
Contas a pagar com partes relacionadas	141	-	-	-	141
Outros passivos	26.470	17.434	-	-	43.904
<b>Total</b>	<b>1.587.197</b>	<b>4.365.228</b>	<b>3.255.478</b>	<b>636.477</b>	<b>9.844.380</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>					
Empréstimos e financiamentos	2.949.057	1.911.563	1.120.557	161.874	6.143.051
Fornecedores	286.351	523	-	-	286.874
Empréstimos com partes relacionadas	1.960.051	-	-	-	1.960.051
Contas a pagar com partes relacionadas	2.968	-	-	-	2.968
Outros passivos	5.628	-	-	-	5.628
<b>Total</b>	<b>5.204.055</b>	<b>1.912.086</b>	<b>1.120.557</b>	<b>161.874</b>	<b>8.398.572</b>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

Consolidado	Menos de 1 ano	01 a 02 anos	02 a 03 anos	Após 3 anos	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2021</b>					
Empréstimos e financiamentos	1.215.983	4.290.775	2.030.301	636.477	8.173.536
Fornecedores	289.846	-	-	-	289.846
Contas a pagar com partes relacionadas	141	-	-	-	141
Outros passivos	120.260	17.434	-	-	137.694
<b>Total</b>	<b>1.626.230</b>	<b>4.308.209</b>	<b>2.030.301</b>	<b>636.477</b>	<b>8.601.217</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>					
Empréstimos e financiamentos	4.905.465	1.911.563	1.120.557	161.874	8.099.459
Fornecedores	271.654	523	-	-	272.177
Contas a pagar com partes relacionadas	1.716	-	-	-	1.716
Outros passivos	87.256	-	-	-	87.256
<b>Total</b>	<b>5.266.091</b>	<b>1.912.086</b>	<b>1.120.557</b>	<b>161.874</b>	<b>8.460.608</b>

**d. Riscos operacionais****Direito de uso da concessão de movimentação portuária**

As operações na Rishis estão sujeitas a riscos operacionais e ambientais, como incêndios, perda da concessão, não aderência ao plano de segurança internacional (*ISPS Code*) e ao protocolo ambiental, além de caso fortuito ou de força maior.

Neste cenário, a Rishis possui apólices de seguros que contemplam coberturas para os riscos operacionais (*Property*) e de responsabilidade civil (*Directors and Officers* e Responsabilidade Civil Geral), além da fiscalização permanente das autoridades intervenientes como a Santos Port Authority - SPA (ex-CODESP), Agência Reguladora Federal "ANTAQ", Agência Ambiental Estadual "CETESB", Comissão de Segurança *ISPS Code* (Código Internacional de Segurança para Navios e Instalações Portuárias), Prefeitura Municipal de Santos (alvará de funcionamento) e Corpo de Bombeiros da Polícia Militar de São Paulo (AVCB), sempre atendendo as condicionantes e aos requisitos legais vigentes

**Caso fortuito ou de força maior**

A Companhia possui uma operação logística bem diversificada, sendo a Rishis a responsável por 30% do volume total embarcado.

Para mitigar risco de um caso fortuito ou de força maior em Santos, a Companhia conta também com operação de *breakbulk* nos portos de São Francisco do Sul e Imbituba, ambos em Santa Catarina - SC, além de contar com operação de embarque de contêineres nos portos de Santos - SP, Itajaí -SC, Navegantes - SC, Itapoá - SC e Paranaguá, no Paraná - PR.

**26.2. Valor justo de instrumentos financeiros**

Os ativos e passivos mensurados pelo valor justo no balanço são classificados com base nos seguintes níveis de hierarquia de valor justo:

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

Nível 1 - Preços cotados em mercados ativos (não ajustados) para ativos e passivos idênticos;

Nível 2 - Outras informações disponíveis, exceto aquelas do Nível 1, em que os preços cotados são para ativos e passivos similares, seja diretamente por obtenção de preços em mercados ativos, seja indiretamente, como técnicas de avaliação que utilizam dados dos mercados ativos;

Nível 3 - Os índices utilizados para cálculo não derivam de um mercado ativo.

Composição dos saldos de instrumentos financeiros por categoria de valor justo:

	Nível de Hierarquia	31/12/2021		31/12/2020	
		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
<b>Controladora</b>					
<b>Ativos</b>					
<b>Ativos pelo custo amortizado</b>					
Caixa e equivalentes de caixa		301.889	301.889	183.292	183.292
Contas a receber de clientes		832.577	832.577	490.832	490.832
		<u>1.134.466</u>	<u>1.134.466</u>	<u>674.124</u>	<u>674.124</u>
<b>Ativos pelo valor justo por meio do resultado</b>					
Aplicações financeiras	Nível 2	156.951	156.951	-	-
<b>Ativos pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes</b>					
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	126.989	126.989	-	-
		<u>1.418.406</u>	<u>1.418.406</u>	<u>674.124</u>	<u>674.124</u>
<b>Passivos</b>					
<b>Passivos pelo custo amortizado</b>					
Empréstimos e financiamentos	Nível 2	6.143.992	5.857.157	5.846.513	5.904.693
Fornecedores		287.584	287.584	281.823	281.823
Arrendamentos a pagar		760.586	760.586	741.860	741.860
Empréstimos com partes relacionadas		1.231.122	1.183.285	1.887.692	2.171.922
Contas a pagar com partes relacionadas		141	141	2.968	2.968
Outros passivos circulantes		43.904	43.904	11.432	11.432
		<u>8.467.329</u>	<u>8.132.657</u>	<u>8.772.288</u>	<u>9.114.698</u>
<b>Passivos pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes</b>					
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	113.543	113.543	-	-
		<u>8.580.872</u>	<u>8.246.200</u>	<u>8.772.288</u>	<u>9.114.698</u>
<b>Consolidado</b>					
<b>Ativos</b>					
<b>Ativos pelo custo amortizado</b>					
Caixa e equivalentes de caixa		789.944	789.944	888.014	888.014
Contas a receber de clientes		928.009	928.009	712.377	712.377
		<u>1.717.953</u>	<u>1.717.953</u>	<u>1.600.391</u>	<u>1.600.391</u>
<b>Ativos pelo valor justo por meio do resultado</b>					
Aplicações financeiras	Nível 2	156.951	156.951	62.392	62.392
<b>Ativos pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes</b>					
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	126.989	126.989	-	-
		<u>2.001.893</u>	<u>2.001.893</u>	<u>1.662.783</u>	<u>1.662.783</u>
<b>Passivos</b>					
<b>Passivos pelo custo amortizado</b>					
Empréstimos e financiamentos	Nível 2	6.143.992	5.857.157	7.726.957	7.823.970
Fornecedores		289.846	289.846	267.126	267.126
Arrendamentos a pagar		939.971	939.971	921.286	921.286
Contas a pagar com partes relacionadas		141	141	1.716	1.716
Outros passivos circulantes		137.694	137.694	55.560	55.560
		<u>7.511.644</u>	<u>7.224.809</u>	<u>8.972.645</u>	<u>9.069.658</u>
<b>Passivos pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes</b>					
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	113.543	113.543	-	-
		<u>7.625.187</u>	<u>7.338.352</u>	<u>8.972.645</u>	<u>9.069.658</u>

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

O valor justo dos ativos e passivos financeiros refere-se ao valor pelo qual o instrumento pode ser trocado em uma transação corrente entre partes interessadas, e não em uma transação de venda ou liquidação forçada. Os métodos e premissas usadas para estimar o valor justo estão descritos abaixo.

O valor justo de valores a haver/devidos, de/para partes relacionadas, aproxima-se de seus valores contábeis devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

O valor justo dos empréstimos e financiamentos foram mensurados a preço de mercado calculados pelos fluxos futuros estimados com base nas taxas de juros futuros da curva de juros adotada pelo mercado e ajustados a valor presente com base na taxa média dos empréstimos e financiamentos da Companhia. O valor averiguado tem como objetivo esclarecer o seu custo de reposição ou substituição, sendo que a sua mensuração ocorre a cada data de balanço.

**27. Contratos *take or pay*****27.1. Plantas químicas e ramal de distribuição de gás**

A Companhia é parte integrante de contratos do tipo *take-or-pay* de duas plantas químicas e de um ramal de distribuição de gás, constituídos com o objetivo de suprir as necessidades de insumos para a produção de celulose.

O contrato da planta de Dióxido de Cloro, com prazo de 15 anos, vigente desde dezembro de 2012, tem preço composto pelos custos fixos e variáveis de produção, com cláusula de reajuste geralmente aplicável para este tipo de contratação.

O contrato da planta de Oxigênio Gasoso, com prazo de 15 anos, vigente desde outubro de 2012, é denominado em dólares americanos e pago em parcelas fixas mensais, reajustadas pelo índice *PPI - Producer Price Index*, no primeiro dia de dezembro de cada ano.

O contrato de gás natural, com prazo de 12 anos, é vigente desde maio de 2016, e o preço por metro cúbico de gás consumido, é composto por três fatores:

- a) preço do gás natural, reajustado trimestralmente de acordo com as médias aritméticas das cotações diárias divulgadas na tabela *Spot Price Assessments* publicada no *Platt's Oilgram Price Report*;
- b) tarifa de transporte, reajustada em maio de cada ano, com base na variação do Índice Geral de Preços ao Mercado - IGPM;
- c) margem fixa da distribuidora, reajustada no primeiro dia de cada ano, pela variação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os pagamentos mínimos futuros não canceláveis são os seguintes:

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
2021	-	72.539
2022	100.679	72.082
2023	100.679	72.082
2024	100.679	72.082
2025	100.679	72.082
a partir de 2026	247.469	175.040
	<b>650.185</b>	<b>535.907</b>

Os valores reconhecidos no resultado do exercício, são os seguintes:

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Despesas	184.959	158.027

**27.2. Usina termelétrica**

Em 2016, a Companhia sagrou-se vencedora no Leilão ANEEL 01/2016, modalidade A-5, e foi autorizada pela Portaria MME nº 477/2016, de 27/09/2016, a estabelecer-se como Produtor Independente de Energia Elétrica para exploração e implantação da usina termelétrica a cavaco de madeira com capacidade instalada de 50 MW. A energia produzida pela usina, denominada UTE Onça Pintada, é objeto de 07 (sete) Contratos de Comercialização de Energia no Ambiente Regulado (CCEAR), com prazo de 25 anos, início de fornecimento a partir de 23 de abril de 2021 e totaliza a comercialização de 38,1 MWh por mês produzidos pelo empreendimento.

**28. Transações não caixa**

Os contratos de arrendamento referem-se substancialmente a direitos de uso de terras cujas despesas relacionadas são capitalizadas durante o período de formação da floresta. A diferença entre a depreciação e as despesas com juros para os pagamentos do arrendamento não tem efeito caixa e é apresentada a seguir:

	31/12/2021	Novos contratos	Baixa ou encerramento	Alterações contratuais	Depreciação de direito de uso	Juros de arrendamento	Controladora
							Valor justo de ativo financeiro
Estoques	-	-	-	-	(8.731)	(1.705)	-
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-	(30.472)	(10.582)	-
Ativos biológicos	-	-	-	-	(85.051)	(71.371)	-
Direitos de uso	(100.888)	12.347	(28.802)	-	-	-	-
Imobilizado	-	-	-	-	(173)	(36)	-
Arrendamentos a pagar	100.888	(13.496)	28.802	-	-	-	-
Investimentos	-	-	-	-	-	-	4.795
Empréstimos com partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	(4.795)

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

	31/12/2021	Novos contratos	Baixa ou encerramento	Alterações contratuais	Depreciação de direito de uso	Consolidado Juros de arrendamento
Estoques	-	-	-	-	(8.731)	(1.705)
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-	(30.472)	(10.582)
Ativos biológicos	-	-	-	-	(85.051)	(71.371)
Direitos de uso	(100.888)	12.347	(28.802)	-	-	(1.634)
Imobilizado	-	-	-	-	(173)	(36)
Arrendamentos a pagar	100.888	(13.496)	29.511	-	-	-

**29. Contrato de Compra e Venda de Ações**

Em 02 de setembro de 2017, a J&F celebrou um contrato de compra e venda de ações para a alienação de até a totalidade de sua participação acionária, direta e indireta, na Companhia (“Contrato de Compra e Venda de Ações”), para a *CA Investment (Brazil) S.A.*, sociedade do grupo *Paper Excellence (“CA Investment”)*.

O Contrato de Compra e Venda de Ações previa que a transferência do controle da Eldorado, da J&F à *CA Investment*, poderia ocorrer durante o prazo de até 12 (doze) meses, caso determinadas condições precedentes fossem cumpridas, o que não ocorreu.

As partes controvertiam sobre as razões da não realização da transferência do controle da Eldorado conforme previsto no Contrato de Compra e Venda de Ações, tendo sido iniciada disputa judicial e arbitral no segundo semestre de 2018.

Em 03 de fevereiro de 2021, foi prolatada decisão no procedimento arbitral, conferindo à *CA Investment* o direito de realizar o fechamento da transação, desde que sejam efetivamente liberadas as garantias do vendedor e realizado o pagamento do preço.

Em 19 de março de 2021, a J&F ajuizou, em face da Companhia e da *CA Investment*, ação declaratória de nulidade de sentença arbitral, com pedido liminar para suspender parcialmente os efeitos da referida sentença.

Em 5 de abril de 2021, foi proferida decisão liminar pela 2ª Vara Empresarial e de Conflitos Relacionados à Arbitragem da Comarca de São Paulo, no âmbito da ação declaratória de nulidade de sentença arbitral, determinando que os atos referentes à liberação de garantias da J&F Investimentos S.A. e à transferência do controle acionário da Companhia não poderiam ocorrer até reapreciação do tema em decisão de saneamento na referida ação, após novas manifestações das Partes e apresentação de requerimentos de produção de prova.

Em 12 de julho de 2021, em decisão liminar, foi revogada a decisão anterior que suspendia os efeitos da sentença arbitral. A nova decisão autoriza o início do processo para cumprimento da sentença arbitral, com liberação de garantias da J&F para

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

---

subsequente transferência do controle acionário da Companhia para a *CA Investment*. A nova decisão também prevê o julgamento do mérito da ação judicial, com a prolação de sentença, em 120 dias contados de 17 de junho de 2021.

Em 21 de julho de 2021, a Eldorado e a J&F interpuseram Agravos de Instrumento contra a decisão proferida em 12 de julho de 2021, o qual aguarda julgamento de mérito pelo Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo.

Em 30 de julho de 2021, o Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo deferiu, em decisão colegiada, o pedido liminar requerido nos Agravos de Instrumento e determinou a suspensão dos atos voltados à transferência do controle acionário da Eldorado até o julgamento final da ação anulatória.

**Notas Explicativas****ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

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

**Diretoria Estatutária****Carmine De Siervi Neto**  
Diretor Presidente**Germano Aguiar Vieira**  
Diretor Florestal**Carlos Roberto de Paiva Monteiro**  
Diretor Técnico Industrial**Rodrigo Libaber**  
Diretor Comercial**Fernando Storchi**  
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores**Conselho de Administração****Aguinaldo Gomes Ramos Filho**  
Presidente do Conselho de Administração**João Adalberto Elek Júnior**  
Conselheiro**Sérgio Longo**  
Conselheiro**Mauro Eduardo Guizeline**  
Conselheiro**Francisco de Assis e Silva**  
Conselheiro**Marcio Antonio Teixeira Linares**  
Conselheiro**Raul Rosenthal Ladeira de Matos**  
Conselheiro**Contadora****Angela Midori Shimotsu do Nascimento**  
CRC SP 227742/O-7

## Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos acionistas Conselheiros e Administradores da  
Eldorado Brasil Celulose S.A.  
São Paulo – São Paulo

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Eldorado Brasil Celulose S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Eldorado Brasil Celulose S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

### 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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, 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.

### Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

### Mensuração do valor justo dos ativos biológicos

Veja as notas explicativas 4.f e 10 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

### Principal assunto de auditoria

A Companhia mensura seus ativos biológicos a valor justo e essa mensuração requer julgamento significativo na determinação de premissas, que incluem, entre outras, ciclo médio de formação das florestas até exaustão, incremento médio anual do volume de madeira, preço médio de venda da madeira em pé e taxa de desconto (WACC) e consequentemente na aplicação do método de fluxo de caixa descontado que considera o benefício fiscal de amortização -- TAB.

Devido ao grau de incerteza na determinação das premissas, complexidade e nível de julgamento na aplicação do método utilizado na mensuração do valor justo dos ativos biológicos, bem como o impacto que eventuais alterações nas premissas e na aplicação do método poderia ter nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

### Como auditoria endereçou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

– avaliação do desenho e a efetividade operacional dos controles internos chave relacionados à mensuração do valor justo dos ativos biológicos.

– avaliação, com o auxílio dos nossos especialistas em finanças corporativas, das principais premissas utilizadas para determinar o valor justo dos ativos biológicos, comparando com informações históricas internas e externas disponíveis, avaliando as fontes utilizadas no cálculo e comparando com informações de mercado e práticas de avaliação para o valor justo de ativos biológicos, bem como a aplicação do método de fluxo de caixa descontado que considera o benefício fiscal de amortização - TAB.

– avaliação das divulgações relacionadas nas notas explicativas às demonstrações financeiras.

Com base nas evidências obtidas através dos procedimentos acima sumarizados, consideramos que a mensuração dos ativos biológicos, assim como as respectivas divulgações relacionadas, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

### Redução ao valor recuperável (impairment) dos créditos de ICMS a recuperar

Veja a nota explicativa 09 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

### Principal assunto de auditoria

A Companhia possui tributos a recuperar relativos a ICMS acumulados ao longo dos últimos exercícios provenientes de créditos por aquisição de insumos aplicados no processo produtivo, aquisição de imobilizado e incentivos concedidos pelo governo do estado de Mato Grosso do Sul.

A avaliação do valor recuperável desses tributos a recuperar envolve julgamentos e incertezas significativos, que incluem, entre outros, a

expectativa e o momento de realização do projeto Vanguarda 2.0 para construção de uma nova linha de produção, a qual viabilizaria a compensação do saldo credor dos benefícios já existentes pelo estado do Mato Grosso do Sul e a avaliação sobre as incertezas

relacionados à obtenção da homologação do crédito pelo referido estado.

Devido ao grau de julgamento e incertezas envolvidas na avaliação do valor recuperável desses tributos a recuperar, bem como o impacto que eventuais mudanças nesses julgamentos poderia ter nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

Como auditoria endereçou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

– avaliação, com o auxílio dos nossos especialistas tributários, dos julgamentos realizados pela Companhia em relação à expectativa de utilização do crédito e considerados na projeção de geração de débitos que viabilize a utilização de créditos de ICMS (plano de monetização do ICMS), considerando o início do projeto

Vanguarda 2.0;

– avaliação, com auxílio de nossos especialistas tributários e jurídicos, do impacto dos eventos e aspectos legais e tributários ocorridos em 2021, sobre o direito do crédito fiscal e as possíveis formas de recuperação desse crédito fiscal;

– avaliação das divulgações relacionadas nas notas explicativas às demonstrações financeiras.

Com base nas evidências obtidas através dos procedimentos acima sumarizados, consideramos que a redução do valor recuperável dos créditos de ICMS a recuperar, assim como as respectivas divulgações relacionadas, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outros assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório dos auditores

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança 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 com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a 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 e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades dos auditores 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 mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

– 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.

– Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.

– Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

– Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas

evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia 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 até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.

– 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.

– Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 25 de Março de 2022

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6

Leslie Nares Laurenti  
Contadora CRC 1SP215906/O-1

## Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.  
CNPJ/ME nº 07.401.436/0002-12  
NIRE nº 35.300.444.728  
Companhia Aberta  
Categoria B

### PARECER DO CONSELHO FISCAL DA COMPANHIA

O Conselho Fiscal da Eldorado Brasil Celulose S.A. ("Companhia"), em conformidade com as atribuições legais e estatutárias previstas respectivamente no Artigo 163, incisos II, III e VII da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das S.A."), e no Artigo 27 do Estatuto Social da Companhia, examinou o relatório da Administração, as contas da Diretoria e as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia, incluindo a proposta sobre a destinação do resultado do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021 e a proposta de realocação dos valores constantes da conta "Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos" para a conta "Reserva de Dividendos Mínimos Obrigatórios Retidos", os quais ainda deverão ser apreciados e submetidos à Assembleia Geral pelo Conselho de Administração da Companhia em 25 de março de 2022.

Com base em nossa revisão, nas informações e nos esclarecimentos recebidos ao longo do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021, além do Relatório dos Auditores Independentes acerca das demonstrações financeiras individuais e consolidadas emitido, sem quaisquer ressalvas, pela auditora independente KPMG Auditores Independentes Ltda., os membros do Conselho Fiscal da Companhia, signatários do presente, em consonância com o estabelecido na Lei das S.A. e no Estatuto Social da Companhia, opinam, por maioria de votos, que os documentos supracitados encontram-se em plenas condições de serem encaminhados para aprovação das acionistas da Companhia em sede de Assembleia Geral Ordinária.

São Paulo, 25 de março de 2022.

Adrian Lima da Hora Demetrius Nichele Macei

José Paulo da Silva Filho Luís Felipe Schiriak

Orlando Octávio de Freitas Júnio

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.  
CNPJ/ME nº 07.401.436/0002-12  
NIRE: 35.300.444.728  
Companhia Aberta

### Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Contábeis

Os diretores da Eldorado Brasil Celulose S.A. ("Companhia") declaram, para fins do disposto no parágrafo 1º, do artigo 25, incisos V e VI, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, que:

a) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório do auditor independente sobre as informações contábeis individuais e consolidadas da Companhia, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021; e

b) reviram, discutiram e concordam com as informações contábeis individuais e consolidadas da Companhia, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

São Paulo, 24 de março de 2022.

Carmine De Siervi Neto  
Diretor Presidente

Fernando Storchi  
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Rodrigo Libaber  
Diretor Comercial

Germano Aguiar Vieira  
Diretor Florestal

Carlos Roberto Paiva Monteiro  
Diretor Técnico Industrial

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

### Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Os Diretores da Eldorado Brasil Celulose S.A, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 07.401.436/0002-12, com sede na Av. Marginal Direita do Tietê, 500, Vila Jaguara, declaram para os fins do dispositivo no §1º do artigo 25, incisos V e VI da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, que:

- a) revisaram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório do auditor independente sobre as informações contábeis individuais e consolidadas da Companhia, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021; e
- b) revisaram, discutiram e concordaram com as informações contábeis individuais e consolidadas da Companhia, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

São Paulo, 24 de março de 2022.

Carmine De Siervi Neto  
Diretor Presidente

Fernando Storchi  
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Rodrigo Libaber  
Diretor Comercial

Germano Aguiar Vieira  
Diretor Florestal

Carlos Roberto Paiva Monteiro  
Diretor Técnico Industrial