



B Lab Statement on Melhoramentos's B Corp Certification

B Lab's independent Standards Advisory Council has rendered the following decision and guidance regarding eligibility for B Corp Certification for companies involved in large amounts (>5% of annual revenue) of pending tax litigation:

"Companies that have pending tax litigation of >5% of annual revenue are required to have a tax disclosure statement in line with the Baseline Requirements for US\$5billion+ on their B Corp Profile. This statement will outline the company's strategy for tax litigation and disputes, inclusive of their approach to tax risk and compliance, and their most material litigation topics related to tax. The company would also need to demonstrate that their tax department and other related departments involved in tax litigation, receive regular training on the ethical implications and impacts of responsible tax practices."

Melhoramentos is required to disclose a summary of how it complies with the above requirements as a part of its B Corp Certification. For more information on the review process, please refer to B Lab's position statement on Companies that are Involved in Substantial (>5% of Annual Revenue) Amounts of Pending Tax Litigation and B Corp Certification [here](#).

Summary of company

Melhoramentos, a publicly traded company, is a paper and forest product manufacturing company based in São Paulo, Brazil. The company is involved in the production of books and mechanical pulp which is obtained from shredding wood from Eucalyptus and Pine species. Additionally, the company is also involved in real estate developments and forest management activities for Eucalyptus, Pine, and other exotic species.

Summary of Melhoramientos's tax litigations

As of end of the year 2023, Melhoramentos has tax litigation and complaints by the tax authorities alleging underpayment of taxes, including difference rural property tax, Brazilian property tax, Brazilian Real Estate Transfer Tax, Financial Transactions Tax, and divergence in the calculation basis of income (IRPJ) and Social Contribution on Net Income (CSLL), income tax return (ITR) liability, calculation basis of Financial transaction tax (IOF), and tax entry income tax credit. The cases are from 2003 to 2023. The total value of the claims is approximately \$32 million BRL, representing around 53% of the total revenues for fiscal year 2023, which includes the taxes owed and any potential interest or penalties.

At the moment, all complaints are pending, and all litigation is being appealed.



Melhoramentos' policies and practices

In alignment with the requirements and principles stated in B Lab's position statement for companies that are involved in substantial amounts of tax litigation, Melhoramentos has a formal tax policy (available in Annex 1) whose main objective is to publicise the company's commitment to compliance with the Brazilian tax laws applicable to its business operations. As part of that commitment and in recognition of the role that taxes play in contributing to a healthy society, Melhoramentos prohibits and condemns any and every practice that purposely aims to facilitate tax evasion, aggressive tax avoidance, or tax strategies that do not have a reasonable basis for being sustained by applicable tax authorities.

To ensure legal compliance, the tax department internally audits the company's operations and also conducts an independent external audit to ensure best practices. The tax team keeps up to date with constant changes, carries out external audits, and uses IOB's electronic auditor to ensure tax compliance. This tool is used to validate digital files containing all the fiscal transactions of the group's companies, which are periodically sent to the tax authorities. This ensures that the information submitted complies with current legislation, thereby ensuring tax compliance. Additionally, they receive legal support from a specialised tax office, which guides the company in the correct application of tax rules.

To ensure compliance with tax laws, upon receiving information about a new litigation or tax dispute, Melhoramentos internally verifies the cause and legality issues with the relevant departments to ensure compliance with the law. Once the origin and nature of the issue are determined, Melhoramentos consults with its external legal advisor to assess the significance of the matter for an internal review regarding the technical and economic feasibility of potential defence strategies. If the issue is legitimate, Melhoramentos accepts the competent authority's decision and takes appropriate corrective actions.

To manage compliance with their services, Melhoramentos is a member of the [Brazilian Tree Industry](#) (IBA), an organisation that represents the sector before government agencies and other entities. It defends the interests of the planted tree production chain and aims to enhance the sector. IBA is active in the Brazilian parliament, participating in debates on important issues affecting the sector, such as the ongoing Tax Reform. IBA has 14 committees, including the Tax Committee, where Melhoramentos and other entities in the same sector, leaders in the paper and pulp market with an ESG agenda, meet to foster discussions on the impacts of tax changes, exchange experiences, and seek beneficial claims for the sector.

To ensure transparency with stakeholders and the general public, Melhoramentos publishes its financial statements on its own [website](#) and the newspaper [O Estado de São Paulo](#), as well as the [Securities and Exchange Commission](#) (CVM) system and website. Melhoramentos contributes to various taxes, such as corporate income, property, employment-related, and



environmental taxes, and maintains open, respectful dialogues with tax authorities. Melhoramentos discloses the effective income tax rate and deferred taxes in financial statements and handles them.

All employees, including those in the tax department, are required to attend training on the [Code of Ethics and Conduct](#). The tax department must also undergo training in Tax, Accounting, Social Security and Labor, as well as the General Data Protection Law (LGPD). Melhoramentos has provided training on topics such as inventory and Brazilian Digital Tax Bookkeeping (Block K), mandatory employer contribution to an employee savings initiative, and contributions to finance the social security system (PIS/COFINS) updates, federal excise tax on manufacturer's sales and imports, and sales carried out by importers (IPI).

Melhoramentos has a [Code of Ethics and Conduct](#), which establishes that members must have sufficient knowledge of the laws and regulations governing their activities. In case of doubt, they should seek advice from the Legal Department or the Ethics Committee. The code covers topics such as combating fraud and corruption, influence peddling, political contributions, donations, gifts, and giveaways. Any violation of these codes will be considered a serious offence, subject to administrative or legal disciplinary measures.

Melhoramentos prohibits influence peddling and active corruption, requiring written authorisation from the Ethics Committee for any lobbying activities. Third parties are also barred from lobbying on behalf of the company. Melhoramentos competes fairly, respects competitors' rights, obtains information through legal means, and avoids anti-competitive practices. The Ethics Committee, comprising the CEO, Legal Director, and Operations Director, addresses ethical questions and investigates violations, allowing anonymous reporting. Crisis management includes clear, specific guidelines for unexpected events to ensure business continuity and protect the company's reputation, with immediate reporting to the Ethics Committee for any significant issue.

Melhoramentos has a [reporting channel](#) to receive any complaints, whether related to the code of ethics and conduct, or to any other topic that is not aligned with the values practised by the company, including those related to tax issues. Reports may be made anonymously, or if it is in the complainant's interest, they may provide identification.

Information about Melhoramentos's governance and compliance can be found [here](#) and [here](#).

B Lab's Public Complaints Process

Any party may submit a complaint about a current B Corp through [B Lab's Public Complaint Process](#). Grounds for complaint include:



1. Intentional misrepresentation of practices, policies, and/or claimed outcomes during the company's [certification process](#)
2. Breaches of the B Corp Community's core values as expressed in our [Declaration of Interdependence](#)



Annex 1

Política Tributária

1. INTRODUÇÃO

A Melhoramentos compreende o papel essencial que os tributos desempenham no desenvolvimento econômico e social do Brasil e de futuras regiões de operação. Diante deste cenário complexo, nossa empresa se compromete a manter um alto padrão de integridade tributário, respeitando as legislações vigentes onde atuamos e mantendo a competitividade. A transparência é um dos pilares principais para a sustentabilidade da Melhoramentos, que se dedica a renovar constantemente todas as suas certificações em conformidade com as normas tributárias aplicáveis em cada localidade.

2. OBJETIVOS

Esta Política destina-se a apresentar e divulgar os principais compromissos e diretrizes que norteiam o posicionamento tributário nos ambientes de negócio onde a Melhoramentos opera. Através desta publicação, reiteramos nosso compromisso com o Programa de Integridade da empresa, o estrito cumprimento das leis e os princípios orientadores em relação às questões tributárias que influenciam nossos ambientes de negócios.

3. ABRANGÊNCIA

Esta Política se aplica a todas as atividades da Melhoramentos, a seus Colaboradores e Terceiros que tenham representação da Melhoramentos e suas controladas.

4. DEFINIÇÕES

- Colaborador: qualquer pessoa que seja empregado da Melhoramentos, sócio, conselheiro, diretor, gerente, estagiário, bem como trabalhadores temporários ou pessoa, física ou jurídica, que de alguma forma represente qualquer uma das empresas da Melhoramentos.
- Melhoramentos: refere-se às empresas do Conglomerado Melhoramentos, incluindo Companhia Melhoramentos de São Paulo (“CMSP” ou “Melhoramentos”) e as empresas por ela controladas e que venham a ser controladas por ela.



- Programa de Integridade: conjunto de sistemas, mecanismos e procedimentos internos de integridade, auditoria e incentivo à denúncia de irregularidades e na aplicação efetiva de códigos de ética e de conduta, políticas e diretrizes com objetivo de detectar e sanar desvios, fraudes, irregularidades e atos ilícitos praticados contra a administração pública, nacional ou estrangeira.
- Terceiros: qualquer pessoa física ou jurídica não qualificada como Colaborador, incluindo pessoas físicas ou jurídicas que agem no interesse ou em benefício da Melhoramentos podendo lhe gerar responsabilização no âmbito da Lei 12.846/2013 e Decreto 11.129/2022, conforme alterados de tempos e tempos.

5. CONTRIBUIÇÃO TRIBUTÁRIA

A Melhoramentos recolhe uma multiplicidade de tributos decorrente de sua atividade empresarial, em todas as suas operações.

A seguir, apresentamos os principais tributos dos quais a Melhoramentos é contribuinte, tanto no Brasil quanto no exterior:

- Tributos sobre o Lucro (imposto de renda pessoa jurídica, imposto de renda retido na fonte etc.);
- Tributos sobre Propriedades (tributos sobre propriedade, transferências patrimoniais e sobre o capital);
- Tributos devidos em função de relações de emprego (tributos decorrentes da folha de salários de empregados);
- Tributos sobre Transações Comerciais (tributos incidentes sobre bens e serviços nacionais e internacionais);
- Tributos sobre Operações Financeiras;
- Tributos Vinculados ao Meio Ambiente (tributos sobre energia, taxas florestais e outros);
- Tributos Vinculados à Propriedade (tais como imposto sobre veículos automotores, impostos prediais e territoriais e outros).

6. PRINCÍPIOS DIRECIONADORES

A Melhoramentos segue rigorosamente todas as leis tributárias aplicáveis nas localidades onde atua, mantendo total transparência em suas interações com as autoridades fiscais. É



estritamente proibido e reprovável qualquer prática ou facilitação de evasão fiscal, seja em nome próprio ou de terceiros. Em conformidade com nosso Código de Ética e Conduta, nossa política tributária tem o objetivo de cumprir, de forma íntegra e de boa-fé, todas as obrigações e leis tributárias vigentes em cada país em que operamos.

A empresa tem como princípios fiscais:

a) Reconhecer que todos os tributos devidos e recolhidos aos cofres públicos também representam elementos integrantes da responsabilidade social corporativa. Em linha com a transparência necessária nesta relação, a Melhoramentos os divulga publicamente em suas demonstrações financeiras, relatórios de referência ao mercado, relatório de sustentabilidade e em seu site:

- Os tributos recolhidos por ente federativo;
- Principais demandas legais, judiciais e discussões envolvendo autoridades fiscais, que também devem ser divulgadas.

b) Efetuar o pagamento dos tributos legalmente exigidos ou aqueles justificadamente reclamados.

c) Quando aplicável em suas operações, recolher seus tributos localmente, onde suas operações estão localizadas, isto é:

- Onde as atividades econômicas e comerciais reais ocorrem;
- Onde o valor do negócio é gerado; e
- De acordo com a forma como realmente o negócio é conduzido.

d) Adotar posições fiscais fundamentadas em leis e regulamentos, garantindo transparência na aplicação e devida divulgação;

e) Não praticar evasão fiscal, transações artificiais ou de alto risco;

f) Privilegiar operações tributárias que reflitam a substância econômica em detrimento da forma;

g) Manter um diálogo aberto, transparente e respeitoso, buscando a cooperação com as autoridades fiscais;

h) Engajar-se de maneira construtiva e transparente, sempre dentro da legalidade, na expressão de suas opiniões sobre a formulação de legislação e regulamentos tributários, por meio de entidades e segmentos representativos da sociedade civil, quando apropriado;



- i) Defender-se e tomar todas as medidas possíveis, sempre que tiver uma posição empresarial, fiscal e jurídica robusta;
- j) Considerar os interesses das principais partes interessadas, como acionistas, empregados, clientes, fornecedores, financiadores, autoridades e as comunidades onde a empresa opera;
- k) Manter pessoas e recursos de forma adequada, com conhecimentos, treinamentos e sistemas atualizados;
- l) Desenvolver o conhecimento e as implicações tributárias nas funções e negócios da Melhoramentos; e
- m) Obter e utilizar incentivos fiscais oferecidos pelos governos, destinados a estimular investimentos e a alocação de recursos financeiros, sempre em conformidade com as legislações e regulamentos aplicáveis.

7. TRANSPARÊNCIA FISCAL

A Melhoramentos adota diversas medidas para garantir que todas as ações e transações relacionadas a tributos sejam realizadas em conformidade com a legislação brasileira.

A Companhia mantém uma forte governança tributária, estrutura de relatórios e controle, sempre em harmonia com as demais políticas e diretrizes do conglomerado; a fim de garantir o cumprimento dos itens listados a seguir:

7.1. Disputas em Matéria Tributária

Devido à complexidade das atividades que a empresa exerce, eventuais pontos de divergência na interpretação e aplicação da legislação tributária podem surgir.

Em caso de controvérsia, com eventual instalação de um contencioso, a Melhoramentos tem o compromisso de agir de forma transparente e de boa fé nos processos administrativos e judiciais, de acordo com as leis locais.

A Melhoramentos conduz todas as disputas de forma consistente em uma base técnica e legal. Sempre que houver autuações fiscais conflitantes com a posição técnica da empresa, serão empregados os meios de defesa estritamente legais e todas as garantias exigidas pela legislação.

7.2. Interações com Governos e Funcionários Públicos



Em decorrência da diversidade de obrigações fiscais, ambientais, jurídicas e regulatórias, a Melhoramentos realiza interações com agentes públicos através de seus Colaboradores ou de Terceiros.

Os Colaboradores e Terceiros que representam a Melhoramentos devem sempre cumprir as leis anticorrupção e de lavagem de dinheiro, bem como seguir as diretrizes internas para interagir com representantes públicos e políticos.

A Melhoramentos define a forma como esses contatos devem ocorrer, seja diretamente ou por meio de representante, conforme disposto em nosso Procedimento Anticorrupção e de Relacionamento com Órgãos e Agentes Públicos.

7.3. Prevenção da Corrupção

A Melhoramentos proíbe veementemente que seus Colaboradores ou Terceiros atuem em seu interesse ou em benefício pessoal para cometer qualquer ato de corrupção ou suborno envolvendo funcionários públicos ou parceiros comerciais.

As leis anticorrupção de cada país têm efeito extraterritorial, sujeitando a empresa e/ou empregados a multas e / ou penalidades criminais.

Neste sentido, as principais regras e questões fiscais devem observar, também, os princípios contidos nos seguintes normativos internos da Melhoramentos, todos disponíveis em nosso site, aberto ao público, e em nossa intranet:

- I. Código de Ética e Conduta
- II. Procedimento Anticorrupção e de Relacionamento com Órgãos e Agentes Públicos
- III. Procedimento Anticorrupção para Terceiros
- IV. Procedimento de Apuração de Denúncias e Consultas
- V. Procedimento relativo a Conflito de Interesses, Insider Trading, Presentes, Brindes e Hospitalidade
- VI. Procedimento de Relacionamento Interpessoal e Padrões de Conduta
- VII. Código de Responsabilidade Socioambiental para Fornecedores.

7.4. Taxa Efetiva de Imposto de Renda



A companhia recolhe o imposto sobre a renda conforme a legislação aplicável. A taxa efetiva de imposto sobre a renda da empresa pode ser calculada a partir da divisão do total do imposto sobre a renda consolidado pelo lucro consolidado do mesmo período, conforme mostrado nas Demonstrações Financeiras consolidadas e suas notas explicativas. Vale notar que por ser um conglomerado de várias empresas, em determinados períodos pode haver recolhimento de impostos mesmo que a companhia tenha apresentado prejuízo na visão consolidada, fazendo com que a alíquota de imposto calculada conforme descrito acima seja negativa.

Além disso, a companhia também apresenta em suas Demonstrações Financeiras o valor de impostos a pagar diferidos, bem como o efeito diferido da recuperação de impostos decorrente de prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias.

8. DESCUMPRIMENTO EM CASO DE VIOLAÇÃO

Caso seja confirmada qualquer violação ou infração desta Política ou da legislação tributária nacional e internacional, os responsáveis estarão sujeitos a medidas disciplinares internas. A aplicação dessas medidas considerará as especificidades de cada caso, sem prejuízo das sanções legais que possam ser impostas pelas autoridades públicas.

As denúncias poderão ser realizadas pela internet, com opção de anonimidade e garantia de não-retaliação, acessando o site da empresa ou por telefone, nos seguintes endereços:

- Site: www.contatoseguro.com.br/melhoramentos
- Telefone: 0800 517 0056

9. DISPOSIÇÕES FINAIS

A observância desta Política, do Código de Ética e Conduta e dos demais normativos da Melhoramentos é fundamental para garantir a condução dos trabalhos de forma ética e, portanto, deve ser entendida como parte fundamental da cultura interna da Melhoramentos.