

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 - 01/01/2020 à 31/12/2020	10
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019	11
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018	12
--------------------------------	----

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

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	14
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	16
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	18
---------------------------	----

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2020 à 31/12/2020	23
--	----

Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2019 à 31/12/2019	24
--	----

Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2018 à 31/12/2018	25
---	----

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

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	27
---	----

Notas Explicativas	36
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	110
---	-----

Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	112
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	115
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	116
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Último Exercício Social 31/12/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	4.106.754
Preferenciais	0
Total	4.106.754
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
1	Ativo Total	1.014.097	1.015.720	809.083
1.01	Ativo Circulante	350.181	438.767	239.487
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	9.974	40.202	34.215
1.01.02	Aplicações Financeiras	112.626	187.125	94.727
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	112.626	187.125	94.727
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	112.626	187.125	94.727
1.01.03	Contas a Receber	111.827	86.779	35.076
1.01.03.01	Clientes	47.278	25.643	29.560
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	64.549	61.136	5.516
1.01.03.02.01	Partes Relacionadas - Controladas diretas	236	3.234	5.512
1.01.03.02.02	Partes Relacionadas - Controladas indiretas	11.585	2.442	4
1.01.03.02.03	Empréstimos para partes relacionadas - controladas diretas	52.728	55.460	0
1.01.04	Estoques	82.114	84.459	63.375
1.01.06	Tributos a Recuperar	33.036	38.876	10.354
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	33.036	38.876	10.354
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e contribuição social a recuperar	6.830	7.169	4.190
1.01.06.01.02	Impostos a recuperar	26.206	31.707	6.164
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	604	1.326	1.740
1.01.08.03	Outros	604	1.326	1.740
1.01.08.03.01	Outras contas a receber	604	1.326	1.740
1.02	Ativo Não Circulante	663.916	576.953	569.596
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	26.412	19.453	109.497
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	4.099	0	0
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	4.099	0	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	0	0	45.076
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	0	45.076
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	2.619	0	62.961
1.02.01.09.01	Créditos com Coligadas	0	0	140
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	2.282	0	62.821

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	337	0	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	19.694	19.453	1.460
1.02.01.10.03	Impostos a recuperar	19.694	19.453	1.460
1.02.02	Investimentos	532.308	465.687	370.712
1.02.02.01	Participações Societárias	532.308	465.687	370.712
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	532.308	465.687	370.712
1.02.03	Imobilizado	96.156	82.987	79.859
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	71.810	75.706	78.872
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	22.084	4.833	0
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	2.262	2.448	987
1.02.04	Intangível	9.040	8.826	9.528
1.02.04.01	Intangíveis	9.040	8.826	9.528
1.02.04.01.02	Outros intangíveis	9.040	8.826	9.528

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
2	Passivo Total	1.014.097	1.015.720	809.083
2.01	Passivo Circulante	526.039	797.704	542.044
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	15.680	12.510	13.602
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	15.680	12.510	13.602
2.01.02	Fornecedores	173.342	156.815	124.483
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	168.086	154.862	124.163
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	5.256	1.953	320
2.01.03	Obrigações Fiscais	4.346	3.532	3.453
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	1.462	2.056	1.786
2.01.03.01.02	Outros impostos federais	1.462	2.056	1.786
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	1.367	872	1.056
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.517	604	611
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	255.442	417.003	300.885
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	248.935	369.614	300.885
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	211.840	292.767	187.903
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	37.095	76.847	112.982
2.01.04.02	Debêntures	6.292	47.174	0
2.01.04.02.02	Debêntures	6.292	47.174	0
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	215	215	0
2.01.05	Outras Obrigações	21.519	165.971	58.583
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.880	149.793	1.017
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	1.880	149.793	1.017
2.01.05.02	Outros	19.639	16.178	57.566
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	14.725	5.323	2.508
2.01.05.02.05	Contas a Pagar com Derivativos	0	8.177	55.058
2.01.05.02.06	Passivo de arrendamento	4.914	2.678	0
2.01.06	Provisões	55.710	41.873	41.038
2.01.06.02	Outras Provisões	55.710	41.873	41.038
2.01.06.02.04	Provisões diversas	30.870	21.118	20.238

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
2.01.06.02.05	Provisão para passivo descoberto	24.840	20.755	20.800
2.02	Passivo Não Circulante	554.548	161.261	229.282
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	290.025	144.435	174.583
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	203.420	74.128	174.583
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	200.822	68.082	166.833
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	2.598	6.046	7.750
2.02.01.02	Debêntures	86.426	69.912	0
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	179	395	0
2.02.02	Outras Obrigações	252.364	8.668	46.683
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	230.909	0	41.671
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	230.909	0	41.671
2.02.02.02	Outros	21.455	8.668	5.012
2.02.02.02.03	Obrigações tributárias	1.200	1.572	2.111
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	2.626	4.771	2.901
2.02.02.02.05	Passivo de Arrendamento	17.629	2.325	0
2.02.04	Provisões	12.159	8.158	8.016
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	12.159	8.158	8.016
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	9.531	6.345	6.271
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	2.628	1.813	1.745
2.03	Patrimônio Líquido	-66.490	56.755	37.757
2.03.01	Capital Social Realizado	244.039	244.039	244.039
2.03.02	Reservas de Capital	-66.599	-66.599	-66.599
2.03.02.04	Opções Outorgadas	2.666	2.666	2.666
2.03.02.07	Transações de capital entre acionistas	-69.265	-69.265	-69.265
2.03.04	Reservas de Lucros	34	58	96
2.03.04.11	Reservas de reavaliação	34	58	96
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-179.645	-27.521	-49.350
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-64.319	-93.222	-90.429

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	549.235	533.947	509.624
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-470.802	-457.135	-433.435
3.03	Resultado Bruto	78.433	76.812	76.189
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-62.293	44.451	-45.870
3.04.01	Despesas com Vendas	-52.607	-46.451	-41.489
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-36.175	-32.387	-26.562
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-28.062	-28.303	-22.711
3.04.02.02	Honorários - Administração	-8.113	-4.084	-3.851
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	32.954	63.888	40.062
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-9.317	-3.818	-1.148
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.852	63.219	-16.733
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	16.140	121.263	30.319
3.06	Resultado Financeiro	-168.288	-55.910	-32.688
3.06.01	Receitas Financeiras	21.346	57.407	120.028
3.06.01.01	Receitas Financeiras	21.346	57.407	120.028
3.06.02	Despesas Financeiras	-189.634	-113.317	-152.716
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-113.486	-110.900	-118.822
3.06.02.02	Variação Cambial, líquida	-76.148	-2.417	-33.894
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-152.148	65.353	-2.369
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	0	-43.562	-16.101
3.08.01	Corrente	0	1.514	-10.916
3.08.02	Diferido	0	-45.076	-5.185
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-152.148	21.791	-18.470
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-152.148	21.791	-18.470
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	-37,0482	5,3061	-4,4975
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	-37,0482	5,3061	-4,4975

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
4.01	Lucro Líquido do Período	-152.148	21.791	-18.470
4.02	Outros Resultados Abrangentes	28.903	-2.793	-1.248
4.02.01	Ajustes acumulados de conversão	26.804	952	-2.055
4.02.03	Ganho / (Perda) atuarial	2.099	-3.745	807
4.03	Resultado Abrangente do Período	-123.245	18.998	-19.718

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-47.276	42.904	150.074
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-28.602	100.221	163.655
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) líquido do exercício	-152.148	21.791	-18.470
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	16.976	17.039	13.785
6.01.01.03	Provisão para riscos	5.324	4.458	3.990
6.01.01.04	Provisões Diversas	36.391	23.985	23.166
6.01.01.05	Variações cambiais	28.649	1.921	31.105
6.01.01.06	Juros de empréstimos/arrendamento	36.351	40.026	31.678
6.01.01.08	Equivalência patrimonial	-2.852	-63.219	16.733
6.01.01.09	Imp.de renda e contrib.social diferidos	0	45.076	5.185
6.01.01.11	Perdas / (ganhos) não realizados com derivativos	538	8.118	55.058
6.01.01.12	Valor residual ativo permanente baixado	4	649	397
6.01.01.13	Constituição / (reversão) para perdas de créditos esperadas	1.555	600	692
6.01.01.14	Provisão de passivos atuariais	610	0	336
6.01.01.15	Baixa de Investimento	0	-223	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-18.674	-57.317	-1.746
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-21.190	3.650	16.080
6.01.02.02	Estoques	2.345	-21.084	-12.693
6.01.02.03	Impostos a recuperar	5.840	-28.523	-4.921
6.01.02.04	Contas a Receber de partes relacionadas	-8.427	-160	-871
6.01.02.05	Outras contas a receber	724	416	239
6.01.02.07	Impostos a recuperar - não circulante	-242	-17.992	-20
6.01.02.08	Fornecedores	16.395	32.502	17.355
6.01.02.09	Impostos e contribuições a recolher	814	79	9.699
6.01.02.10	Salários e encargos sociais a recolher	3.169	-1.092	-667
6.01.02.11	Outras contas a pagar	9.401	2.816	347
6.01.02.12	Fornecedores - partes relacionadas	832	31	-504
6.01.02.13	Obrigações tributárias - não circulante	-373	-539	-539
6.01.02.14	Pagamento de contingências	-1.323	-4.316	-4.276

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
6.01.02.15	Pagamento de provisões diversas	-26.639	-23.105	-20.975
6.01.03	Outros	0	0	-11.835
6.01.03.01	Pagamentos de imposto de renda e contribuição social	0	0	-11.835
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	29.862	-129.292	-208.243
6.02.01	Adições do ativo imobilizado	-7.017	-10.729	-7.212
6.02.02	Adições do ativo intangível	-2.224	-2.817	-3.468
6.02.03	Titulos e valores mobiliários	70.401	-92.398	-16.174
6.02.04	Aumento de capital nas investidas	-25.277	-30.849	-181.389
6.02.05	Aquisições de investimentos	-8.416	0	0
6.02.08	Empréstimos para partes relacionadas	2.395	7.501	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-12.959	92.391	36.732
6.03.01	Captação de empréstimos	1.046.555	427.432	623.713
6.03.02	Pagamentos de principal	-1.093.654	-324.363	-546.382
6.03.03	Pagamentos juros	-35.182	-59.575	-35.731
6.03.07	Empréstimos para partes relacionadas	82.164	107.074	-4.868
6.03.09	Pagamento de passivo de arrendamento	-3.569	-3.496	0
6.03.10	Pagamento de Juros do passivo de arrendamento	-558	319	0
6.03.11	Pagamento/recebimento de derivativos	-8.715	-55.000	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	145	-16	-3
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-30.228	5.987	-21.440
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	40.202	34.215	55.655
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	9.974	40.202	34.215

DFs Individuais / 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
5.01	Saldos Iniciais	244.039	-66.599	58	-27.521	-93.222	56.755
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	58	-27.521	-93.222	56.755
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-152.148	28.903	-123.245
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-152.148	0	-152.148
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	28.903	28.903
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	26.804	26.804
5.05.02.06	Ganho/ (perda) atuarial	0	0	0	0	2.099	2.099
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-24	24	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-24	24	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	34	-179.645	-64.319	-66.490

DFs Individuais / 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
5.01	Saldos Iniciais	244.039	-66.599	96	-49.350	-90.429	37.757
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	96	-49.350	-90.429	37.757
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	21.791	-2.793	18.998
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	21.791	0	21.791
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.793	-2.793
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	952	952
5.05.02.06	Ganho/Perda Atuarial	0	0	0	0	-3.745	-3.745
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-38	38	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-38	38	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	58	-27.521	-93.222	56.755

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	244.039	-66.599	159	-30.943	-89.181	57.475
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	159	-30.943	-89.181	57.475
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-18.470	-1.248	-19.718
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-18.470	0	-18.470
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.248	-1.248
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-2.055	-2.055
5.05.02.06	Ganho / (Perda) atuarial	0	0	0	0	807	807
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-63	63	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-63	63	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	96	-49.350	-90.429	37.757

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
7.01	Receitas	678.861	668.632	643.430
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	680.416	669.232	644.122
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.555	-600	-692
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-612.100	-565.049	-556.036
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-528.476	-514.390	-496.104
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-83.624	-50.659	-59.932
7.03	Valor Adicionado Bruto	66.761	103.583	87.394
7.04	Retenções	-16.976	-17.039	-13.785
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-16.976	-17.039	-13.785
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	49.785	86.544	73.609
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	24.198	120.626	103.295
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.852	63.219	-16.733
7.06.02	Receitas Financeiras	21.346	57.407	120.028
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	73.983	207.170	176.904
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	73.983	207.170	176.904
7.08.01	Pessoal	81.371	74.715	70.504
7.08.01.01	Remuneração Direta	64.115	58.386	55.524
7.08.01.02	Benefícios	12.479	11.465	10.761
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.777	4.864	4.219
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-46.322	-4.132	-32.279
7.08.02.01	Federais	-41.217	96	-21.227
7.08.02.02	Estaduais	-9.063	-10.501	-15.921
7.08.02.03	Municipais	3.958	6.273	4.869
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	191.082	114.796	157.149
7.08.03.01	Juros	189.634	113.317	152.716
7.08.03.02	Aluguéis	1.448	1.479	4.433
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-152.148	21.791	-18.470
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-152.148	21.791	-18.470

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
1	Ativo Total	1.719.772	1.627.345	1.388.819
1.01	Ativo Circulante	1.179.685	1.164.532	981.108
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	204.164	240.110	177.991
1.01.02	Aplicações Financeiras	300.074	296.326	366.688
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	300.074	296.326	366.688
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	300.074	296.326	366.688
1.01.03	Contas a Receber	238.773	263.062	164.336
1.01.03.01	Clientes	238.773	263.062	164.336
1.01.03.01.01	Clientes	222.008	255.963	164.336
1.01.03.01.02	Contas a receber com outras partes relacionadas	16.765	7.099	0
1.01.04	Estoques	319.006	245.269	222.467
1.01.06	Tributos a Recuperar	96.923	92.148	39.674
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	96.923	92.148	39.674
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	10.084	10.735	6.604
1.01.06.01.02	Impostos a recuperar	86.839	81.413	33.070
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	20.745	27.617	9.952
1.01.08.03	Outros	20.745	27.617	9.952
1.01.08.03.01	Contas a receber com derivativos	9.133	0	0
1.01.08.03.02	Outras contas a receber	11.612	27.617	9.952
1.02	Ativo Não Circulante	540.087	462.813	407.711
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	72.327	49.554	56.839
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	4.099	0	0
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	4.099	0	0
1.02.01.04	Contas a Receber	13.289	0	0
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	13.289	0	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	33.514	27.378	53.093
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	33.514	27.378	53.093
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	337	0	0
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	337	0	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	21.088	22.176	3.746
1.02.01.10.03	Impostos a recuperar	21.088	22.176	3.746
1.02.02	Investimentos	0	564	0
1.02.02.01	Participações Societárias	0	564	0
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	0	564	0
1.02.03	Imobilizado	289.065	248.610	192.374
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	254.054	222.896	183.392
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	30.181	10.419	0
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	4.830	15.295	8.982
1.02.04	Intangível	178.695	164.085	158.498
1.02.04.01	Intangíveis	46.971	37.223	31.939
1.02.04.01.02	Outros intangíveis	46.971	37.223	31.939
1.02.04.02	Goodwill	131.724	126.862	126.559

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
2	Passivo Total	1.719.772	1.627.345	1.388.819
2.01	Passivo Circulante	982.060	1.088.998	897.015
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	25.813	20.562	21.452
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	25.813	20.562	21.452
2.01.02	Fornecedores	377.178	342.106	276.317
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	249.554	233.585	193.203
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	127.624	108.521	83.114
2.01.03	Obrigações Fiscais	15.952	11.757	10.444
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	5.774	3.800	5.143
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	4.097	1.678	3.316
2.01.03.01.02	Outros impostos federais	1.677	2.122	1.827
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	7.193	6.453	3.970
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	2.985	1.504	1.331
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	476.049	653.424	496.063
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	469.542	606.035	496.063
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	211.840	292.767	187.903
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	257.702	313.268	308.160
2.01.04.02	Debêntures	6.292	47.174	0
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	215	215	0
2.01.05	Outras Obrigações	36.355	25.115	58.852
2.01.05.02	Outros	36.355	25.115	58.852
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	25.594	8.694	4.615
2.01.05.02.05	Contas a Pagar com Derivativos	0	13.117	54.237
2.01.05.02.06	Passivo de arrendamento	10.761	3.304	0
2.01.06	Provisões	50.713	36.034	33.887
2.01.06.02	Outras Provisões	50.713	36.034	33.887
2.01.06.02.04	Provisões diversas	50.713	36.034	33.887
2.02	Passivo Não Circulante	724.912	411.053	404.357
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	672.021	376.762	382.841

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	585.416	306.455	382.841
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	200.822	68.082	166.833
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	384.594	238.373	216.008
2.02.01.02	Debêntures	86.426	69.912	0
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	179	395	0
2.02.02	Outras Obrigações	38.545	26.133	13.500
2.02.02.02	Outros	38.545	26.133	13.500
2.02.02.02.03	Outras Contas a Pagar	17.758	16.663	11.389
2.02.02.02.04	Obrigações tributárias	1.469	1.612	2.111
2.02.02.02.05	Passivo de arrendamento	19.318	7.858	0
2.02.04	Provisões	14.346	8.158	8.016
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	14.346	8.158	8.016
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	11.316	6.345	6.271
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.030	1.813	1.745
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	12.800	127.294	87.447
2.03.01	Capital Social Realizado	244.039	244.039	244.039
2.03.02	Reservas de Capital	-66.599	-66.599	-66.599
2.03.02.04	Opções Outorgadas	2.666	2.666	2.666
2.03.02.07	Transações de capital entre acionistas	-69.265	-69.265	-69.265
2.03.04	Reservas de Lucros	34	58	96
2.03.04.11	Reservas de Reavaliação	34	58	96
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-179.645	-27.521	-49.350
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-64.319	-93.222	-90.429
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	79.290	70.539	49.690

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.445.244	1.480.776	1.196.896
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.193.077	-1.231.814	-996.464
3.03	Resultado Bruto	252.167	248.962	200.432
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-179.526	-119.934	-115.183
3.04.01	Despesas com Vendas	-123.589	-116.188	-99.668
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-72.337	-67.429	-54.641
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-64.153	-63.278	-50.716
3.04.02.02	Honorários - Administração	-8.184	-4.151	-3.925
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	37.231	71.261	42.547
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-20.831	-7.578	-3.421
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	72.641	129.028	85.249
3.06	Resultado Financeiro	-203.028	-43.706	-69.180
3.06.01	Receitas Financeiras	59.676	102.975	178.192
3.06.01.01	Receitas Financeiras	59.676	96.452	178.192
3.06.01.02	Variação Cambial, líquida	0	6.523	0
3.06.02	Despesas Financeiras	-262.704	-146.681	-247.372
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-148.384	-146.681	-147.498
3.06.02.02	Variação Cambial, líquida	-114.320	0	-99.874
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-130.387	85.322	16.069
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-9.679	-37.877	-21.461
3.08.01	Corrente	-15.815	-12.163	-12.828
3.08.02	Diferido	6.136	-25.714	-8.633
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-140.066	47.445	-5.392
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-140.066	47.445	-5.392
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-152.148	21.791	-18.470
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	12.082	25.654	13.078
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	-37,0482	5,3061	-4,4975

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	-37,0482	5,3061	-4,4975

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-140.066	47.445	-5.392
4.02	Outros Resultados Abrangentes	32.182	-7.598	-5.042
4.02.01	Ajustes acumulado de conversão	30.113	-3.506	-5.985
4.02.03	Ganho / (Perda) atuarial	2.069	-4.092	943
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-107.884	39.847	-10.434
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-123.245	18.998	-19.718
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	15.361	20.849	9.284

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	203.883	85.785	222.669
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	246.841	273.507	324.497
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) líquido do exercício	-140.066	47.445	-5.392
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	58.096	45.292	32.537
6.01.01.03	Provisão para riscos	7.724	4.458	3.990
6.01.01.04	Provisões diversas	40.166	31.465	37.110
6.01.01.05	Variações cambiais	222.567	39.844	129.723
6.01.01.06	Juros de empréstimos / arrendamento	55.628	52.775	51.419
6.01.01.07	Baixa de investimento	0	-223	0
6.01.01.08	Imposto de renda e contribuição social diferido	-6.136	25.714	8.633
6.01.01.11	Perdas / (ganhos) não realizados com derivativos	-7.904	19.998	54.772
6.01.01.12	Valor residual ativo permanente baixado	6.691	3.107	2.370
6.01.01.15	Constituição / (reversão) para perdas de créditos esperadas	3.007	3.128	5.453
6.01.01.16	Provisão de passivos atuariais	7.068	2.595	3.882
6.01.01.17	Ganho por compra vantajosa	0	-2.091	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-41.694	-185.456	-89.071
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	32.268	-87.493	-24.578
6.01.02.02	Estoques	-73.737	-22.802	-16.180
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-4.404	-52.473	-9.631
6.01.02.04	Contas a receber de partes relacionadas	-9.666	-7.099	0
6.01.02.05	Outras contas a receber	16.004	-17.547	-1.198
6.01.02.07	Impostos a recuperar - não circulante	1.088	-18.429	21
6.01.02.08	Fornecedores	5.187	54.908	-11.577
6.01.02.09	Impostos e contribuições a recolher	5.458	3.325	11.901
6.01.02.10	Salários e encargos sociais a recolher	5.153	-890	1.331
6.01.02.11	Outras contas a pagar	12.026	3.862	-1.784
6.01.02.12	Outras contas a pagar - não circulante	-3.905	-6.685	-2.720
6.01.02.14	Obrigações tributárias - não circulante	-143	-499	-539
6.01.02.15	Pagamento de contingências	-1.536	-4.316	-4.276

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
6.01.02.16	Pagamento de provisões diversas	-25.487	-29.318	-30.259
6.01.02.17	Pagamento/recebimento de derivativos	0	0	418
6.01.03	Outros	-1.264	-2.266	-12.757
6.01.03.01	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-1.264	-2.266	-12.757
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-88.543	-12.181	-199.894
6.02.01	Adições do ativo imobilizado	-48.276	-67.817	-31.537
6.02.02	Adições do ativo intangível	-10.986	-14.151	-14.648
6.02.03	Titulos e valores mobiliários	-7.239	70.362	-153.709
6.02.04	Aquisição de investimentos, líquido do caixa obtido na aquisição	-8.416	0	0
6.02.07	Aumento de capital nas investidas	0	-575	0
6.02.08	Empréstimos para partes relacionadas	-337	0	0
6.02.09	Empréstimos para terceiros	-13.289	0	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-159.888	19.511	-106.635
6.03.01	Captações de empréstimos	1.498.515	716.234	889.323
6.03.02	Pagamento de principal	-1.572.851	-555.776	-941.255
6.03.03	Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	-52.194	-72.932	-54.703
6.03.05	Pagamento de dividendos/Pagamento restituição de capital a acionistas	-6.610	0	0
6.03.09	Pagamento de passivo de arrendamento	-10.402	-7.396	0
6.03.10	Pagamento de juros do passivo de arrendamento	-2.000	499	0
6.03.11	Pagamento/recebimento de derivativos	-14.346	-61.118	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	8.602	-30.996	-32.527
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-35.946	62.119	-116.387
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	240.110	177.991	294.378
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	204.164	240.110	177.991

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Atual Exercício - 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	244.039	-66.599	58	-27.521	-93.222	56.755	70.539	127.294
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	58	-27.521	-93.222	56.755	70.539	127.294
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	-6.610	-6.610
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-6.610	-6.610
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-152.148	28.903	-123.245	15.361	-107.884
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-152.148	0	-152.148	12.082	-140.066
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	28.903	28.903	3.279	32.182
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	26.804	26.804	3.309	30.113
5.05.02.06	Ganho / (Perda) atuarial	0	0	0	0	2.099	2.099	-30	2.069
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-24	24	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-24	24	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	34	-179.645	-64.319	-66.490	79.290	12.800

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Atual Exercício - 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	244.039	-66.599	96	-49.350	-90.429	37.757	49.690	87.447
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	96	-49.350	-90.429	37.757	49.690	87.447
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	21.791	-2.793	18.998	20.849	39.847
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	21.791	0	21.791	25.654	47.445
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.793	-2.793	-4.805	-7.598
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	952	952	-4.458	-3.506
5.05.02.06	Ganho/(Perda) Atuarial	0	0	0	0	-3.745	-3.745	-347	-4.092
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-38	38	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-38	38	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	58	-27.521	-93.222	56.755	70.539	127.294

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2018 à 31/12/2018**(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	244.039	-66.599	159	-30.943	-89.181	57.475	40.406	97.881
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	159	-30.943	-89.181	57.475	40.406	97.881
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-18.470	-1.248	-19.718	9.284	-10.434
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-18.470	0	-18.470	13.078	-5.392
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.248	-1.248	-3.794	-5.042
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-2.055	-2.055	-3.930	-5.985
5.05.02.06	Ganho / (Perda) atuarial	0	0	0	0	807	807	136	943
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-63	63	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-63	63	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	96	-49.350	-90.429	37.757	49.690	87.447

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019	Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018
7.01	Receitas	1.702.728	1.732.325	1.422.769
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.705.735	1.735.453	1.428.222
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-3.007	-3.128	-5.453
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.371.853	-1.387.875	-1.162.567
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.218.850	-1.268.419	-1.046.371
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-153.003	-119.456	-116.196
7.03	Valor Adicionado Bruto	330.875	344.450	260.202
7.04	Retenções	-58.096	-45.292	-32.537
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-58.096	-45.292	-32.537
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	272.779	299.158	227.665
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	59.676	102.975	178.192
7.06.02	Receitas Financeiras	59.676	102.975	178.192
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	332.455	402.133	405.857
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	332.455	402.133	405.857
7.08.01	Pessoal	233.921	210.184	177.430
7.08.01.01	Remuneração Direta	182.777	163.510	141.119
7.08.01.02	Benefícios	46.574	41.659	31.979
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.570	5.015	4.332
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-27.108	-5.150	-19.883
7.08.02.01	Federais	-23.687	-2.456	-10.280
7.08.02.02	Estaduais	-7.876	-9.491	-14.741
7.08.02.03	Municipais	4.455	6.797	5.138
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	265.708	149.654	253.702
7.08.03.01	Juros	262.704	146.681	247.372
7.08.03.02	Aluguéis	3.004	2.973	6.330
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-140.066	47.445	-5.392
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-152.148	21.791	-18.470
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	12.082	25.654	13.078

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Resultados do quarto trimestre e do ano de 2020

8 de Março de 2021

São Paulo, Brasil, 8 de Março 2021 - Metalfrío Solutions S.A. (FRI03) ("Metalfrío"), fornecedora líder mundial de soluções de refrigeração, anuncia seus resultados do quarto trimestre de 2020 ("4T20") e do ano de 2020 ("2020"). As informações financeiras e operacionais a seguir estão de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), em reais (R\$). As comparações referem-se ao quarto trimestre de 2019 ("4T19") e ao ano completo de 2019 ("2019") ou conforme indicado.

Comentando os resultados, o Presidente & CEO Petros Diamantides disse:

"Ao entregar o maior EBITDA ajustado da história da Metalfrío, juntamente com expansão de margem, em um ano de desafios globais verdadeiramente sem precedentes, a empresa demonstrou claramente a força de seu modelo de negócios disruptivo e o extraordinário engajamento de sua equipe.

DESTAQUES do 4T20 e 2020

- Receita líquida do 4T20 aumentou 3,1% para R\$386,6 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior; A receita do ano diminuiu 2,4%, para R\$1.445,2 milhões
- Receita Líquida proveniente do segmento de serviços aumentou 8,5% para R\$241,5 milhões no ano e agora representa 16,7% da receita líquida versus 15,0% em 2019
- EBITDA ajustado de R\$37,0 milhões no 4T20 foi 12,2% menor em relação ao 4T19; EBITDA ajustado anual de R\$151,3 milhões, 1,9% superior ao ano anterior, e atingindo valor recorde histórico
- Lucro Líquido de R\$17,4 milhões no 4T20; no ano, prejuízo de R\$140,1 milhões, versus lucro de R\$47,4 milhões em 2019, devido principalmente a perdas de variação cambial com efeito caixa limitado.

A total integração dos segmentos de Serviços e Produtos tem sido um crescente e fundamental impulsionador para a Metalfrío, baseada em uma maior penetração e diversificação nos clientes existentes, bem como em novos, em diferentes geografias e tipos de serviços. Isso foi evidenciado pelo forte crescimento no segmento de Serviços em 2020, bem como a conclusão no quarto trimestre de nossa mais recente aquisição, da empresa assets365, sediada no Reino Unido, e que adiciona mais momentum à nossa estratégia de Conectividade/IoT que, juntamente com o LifeCycle, nossa divisão de gestão de ativos, e a 3L, nossa divisão de locação *full service* de equipamentos, para criar um ecossistema verdadeiramente único e totalmente integrado.

A Metalfrío está bem posicionada para se beneficiar da recuperação econômica global e, além disso, com uma vantagem incomparável em cobertura geográfica, acesso a canais de clientes e oferta de Serviços que adicionam valor. Todos os nossos esforços são sustentados por um foco contínuo no desenvolvimento das nossas parcerias com os clientes, um sólido compromisso com a excelência operacional, que nos permitiu enfrentar com sucesso a crise global, e suportada por uma abordagem diligente de liquidez, e o desenvolvimento de um perfil de dívida com prazo mais longo. Como tal, estamos fortemente engajados para gerar maior valor para nossos *stakeholders*."

(R\$ milhões)	4T20	4T19	% Var	2020	2019	% Var
Receita Líquida	386,6	374,8	3,1	1.445,2	1.480,8	(2,4)
Lucro Bruto	63,9	66,9	(4,5)	252,2	249,0	1,3
Margem Bruta	16,5%	17,8%		17,4%	16,8%	
Lucro Operacional	14,7	56,6	(74,0)	72,6	129,0	(43,7)
EBITDA Ajustado	37,0	42,2	(12,2)	151,3	148,5	1,9
Margem EBITDA Ajustado	9,6%	11,2%		10,5%	10,0%	

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultados do quarto trimestre e do ano de 2020
08 de Março de 2021

Business Update

Iniciamos 2021 preparados para o futuro

2020 será lembrado como um ano de superação e resiliência, mas também como um ano de conquistas que permitiu à Metalfrio entregar o maior EBITDA ajustado de sua história. Tanto o crescimento industrial da planta na Turquia, que se torna cada vez mais competitiva, e a forte evolução do segmento de Serviços no mercado brasileiro, demonstram o sucesso da estratégia da empresa, que permite a Metalfrio continuar a crescer e gerar valor.

A crise da COVID-19 levou a mudanças significativas no comportamento de consumo e na relação dos nossos clientes com os seus clientes finais, resultando em novas demandas por produtos e serviços cada vez mais tecnológicos e inteligentes. Os investimentos na aquisição da assets365 (empresa com sede no Reino Unido focada na oferta de serviços de IoT) e na 3L, especializada em oferecer serviços de aluguel *full-service* de equipamentos, foram passos importantes em uma estratégia que consolidou a Metalfrio como um provedor único de soluções completas para seus clientes. Esses desenvolvimentos estratégicos reforçaram a posição de mercado da Metalfrio para as tendências futuras.

O futuro exige uma gama completa de soluções inteligentes

Os clientes estão exigindo gerenciamento remoto de equipamentos que forneçam informações sobre os pontos de venda e a experiência do consumidor. Novos pontos de venda surgiram em canais não tradicionais como condomínios, academias e *business centers*, e há também o crescimento de segmentos específicos com novas particularidades como vacinas e aplicações relacionadas à saúde. Este extenso alcance está exigindo novas formas de interação, como checkout automático, gerenciamento de estoque e controle remoto de temperatura em um ambiente de autoatendimento.

A aquisição da assets365 permite que a Metalfrio forneça serviços de IoT, como telemetria e gerenciamento remoto. Em 2021, estamos nos preparando para oferecer rastreamento on-line de refrigeradores e *freezers*, apoiando os clientes com informações estratégicas sobre a localização de ativos e desempenho operacional, juntamente com análises de vendas e gerenciamento remoto de equipamentos.

Ampla cobertura

A flexibilidade da rede de atendimento em campo da Metalfrio permite a adição de novos serviços e tipos de equipamentos. Podemos fornecer serviços para uma ampla gama de equipamentos além de refrigeradores e *freezers*, como máquinas de café, chapeiras, máquinas *post-mix*, máquinas de sorvete, lava-louças, máquinas de gelo e outros aparelhos de ponto de venda. Adicionamos novas capacidades em assistência técnica, melhoramos a experiência do cliente e promovemos alianças importantes com outros fabricantes de equipamentos, consolidando a forte posição da Metalfrio neste espaço.

Crescimento com escala

Nosso portfólio de soluções de campo já inclui manutenção preventiva, logística e renovação de equipamentos, e agora através da 3L, tudo isso se combina em uma proposta de aluguel *full service* que inclui outros tipos de equipamentos além dos da Metalfrio, oferecendo uma solução integrada única e completa. O aluguel *full service* permite aos nossos clientes terem uma opção de cobertura de mercado *asset-light*, e essa alternativa tem se mostrado muito atraente

para uma ampla gama de clientes. O ecossistema único da Metalfrio permite um amplo crescimento orgânico e expansão de seu mercado endereçável.

Fundamentos sólidos

No final de 2020, os principais mercados retomaram a alocação de equipamentos que, juntamente com o aumento das exportações para novos mercados no Oriente Médio, Ásia e África, onde a pandemia teve impacto menos severo, e as boas condições em curso nos canais de consumo futuros, contribuíram para o bom desempenho da Metalfrio. Além disso, a capacidade da empresa de responder e se adaptar rapidamente ao ambiente dinâmico reforçou a solidez de seu relacionamento com clientes, fornecedores e parceiros, globais e regionais, sustentados por sua gama líder de mercado de soluções inovadoras e multicanais.

À medida que a Metalfrio continua a se aproximar do consumidor final e, portanto, mais alinhada com as tendências de crescimento de longo prazo dos clientes, a qualidade de seus crescentes resultados deverá continuar aumentando, impulsionada pelos seguintes elementos-chave:

- **Inovação e abordagem multicanal:**

O *track-record* da Metalfrio no fornecimento de inovações, que geram valor em toda a sua gama de refrigeradores e *freezers* e que atendem a vários canais e categorias de consumidores, permitiu à empresa se adaptar às rápidas mudanças no comportamento da demanda do consumidor.

- **Diversificação geográfica:**

Com vendas para mais de 100 países, a Metalfrio tem a mais ampla presença geográfica entre seus pares, permitindo atender às necessidades de clientes globais de alimentos e bebidas. Essa diversificação permitiu o balanceamento da volatilidade global de demanda.

- **Serviços & Aluguel Full Service:**

A LifeCycle oferece uma solução pós-venda incomparável para assegurar o desempenho ideal dos equipamentos por meio de redes nacionais de assistência técnica de campo, processos bem estabelecidos e sistemas de gerenciamento. O serviço de aluguel *full-service* complementar da 3L cria uma combinação muito vantajosa que está aumentando rapidamente nossa participação nos negócios, pois apresenta uma solução *asset-light* muito atraente para clientes existentes, e também para novas contas, por meio de sua flexibilidade na integração de uma ampla gama de tipos de equipamentos. Isso, por sua vez, permite diversificar o fluxo de receitas da Metalfrio e garante uma comunicação próxima e regular com os clientes, inestimável no progresso e manutenção de relacionamentos sólidos, garantindo assim receitas recorrentes. Enquanto em 2020 a receita do segmento de Serviços representou 16,7% da receita total, estamos bem encaminhados para atingir nossa meta de 25% de contribuição no médio prazo.

- **Conectividade:**

O modelo de negócios disruptivo da Metalfrio continua a evoluir, agora abrangendo a tecnologia IoT (conectividade), única no setor, que é capaz de gerar insights valiosos e baseados em dados, em áreas como rastreamento de ativos, saúde dos equipamentos, impacto ambiental e tendências de comportamento do consumidor, integradas de forma única em nossa infraestrutura de serviço para entregar ações de acompanhamento adequadas no ponto de venda. Essa liderança de mercado foi ainda mais reforçada no início de novembro de 2020 com a aquisição da assets365, um provedor de soluções de IoT com sede no Reino Unido.

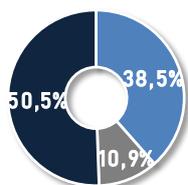
Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultados do quarto trimestre e do ano de 2020

08 de Março de 2021

Receita líquida

A receita líquida consolidada aumentou 3,1% no quarto trimestre, para R\$386,6 milhões, contra um forte período comparável no ano anterior, onde as vendas aumentaram 16%. No ano completo, as receitas caíram 2,4%, para R\$1.445,2 milhões. A receita do segmento de serviços cresceu 8,5% no ano, para R\$241,5 milhões, e agora representa 16,7% das vendas consolidadas contra 15,0% em 2019



- América do Sul
- América Central e do Norte
- EMEA

(R\$ milhões)	4T20	4T19	% Var	2020	2019	% Var
América do Sul	191,7	149,9	28,0	556,6	545,4	2,1
América Central e do Norte	34,0	49,6	(31,4)	158,2	212,6	(25,6)
Europa, O. Médio e África	160,8	175,4	(8,3)	730,4	722,8	1,1
Total	386,6	374,8	3,1	1.445,2	1.480,8	(2,4)

América do Sul

A recuperação do mercado em estágio inicial das restrições do covid-19 testemunhada nesta região no final do trimestre anterior, continuou no quarto trimestre. Isso levou a um aumento de 28,0% nas vendas em relação ao período comparável do ano anterior, também refletindo ganhos consistentes de participação de mercado no segmento de refrigeração comercial de médio porte, destacando a força da Metalfrío em diferentes canais. Para o ano completo, as receitas cresceram 2,1% com os fortes primeiro e quarto trimestres compensando a queda relacionada à pandemia nos segundo e terceiro trimestres.

No acumulado do ano, a receita líquida proveniente de serviços diminuíram (-4,3%), resultado da transferência de uma operação que ficava localizada nas instalações de um cliente para as nossas próprias instalações, o que nos permitirá expandir este serviço para novos clientes e também gerar ganhos de eficiência a médio prazo. A contribuição das receitas de serviços permaneceu bastante significativa e praticamente estável, pouco acima de 25,5% das vendas totais da região.

América Central e do Norte

As condições de mercado relacionadas à pandemia que afetaram a América Central e do Norte nos dois trimestres anteriores continuaram no quarto trimestre. O período obrigatório de paralisação das atividades das cervejarias, iniciado em abril, continuou a impactar as vendas.

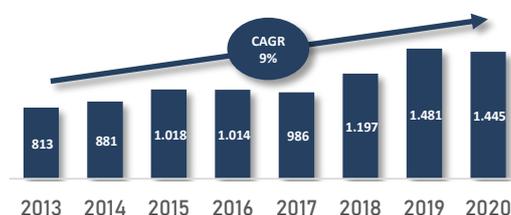
A receita proveniente de serviços no trimestre diminuiu 51,4%, afetada por contratos vinculados ao nível de atividade, com a redução dos pedidos de refrigeradores e atividades associadas nos dois trimestres anteriores. No

acumulado do ano, as Receitas diminuíram 25,6%, enquanto a de Serviços diminuiu 27,4%. Como porcentagem da receita total da região, a receita de Serviços permaneceu praticamente estável no ano inteiro em 14,4%

Europa, Oriente médio e África (EMEA)

As vendas no trimestre caíram 8,3% após uma forte recuperação no terceiro trimestre dos impactos relacionados à pandemia, que afetaram o mercado no primeiro semestre do ano. O quarto trimestre viu indicações de um retorno aos padrões normais dos pedidos de clientes, mesmo com alguns efeitos da reimposição de medidas de *lockdown* lideradas pelos governos após o ressurgimento de casos de covid-19 na Europa. A receita proveniente de serviços aumentou 31,8% no quarto trimestre e 79,0% no ano completo, quase dobrando sua contribuição para as vendas do ano (de 5,9% em 2019 para 10,5% em 2020), destacando o forte potencial futuro de crescimento da receita e diversificação dessas atividades na região. Em particular, o desempenho durante o ano foi impulsionado pela forte atividade de melhoria de unidades de cerveja na nova instalação de *refurbishment* na Turquia.

Receita líquida (R\$ milhões)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultados do quarto trimestre e do ano de 2020

08 de Março de 2021

Lucro Bruto (R\$ milhões) & Margem Bruta

O lucro bruto no quarto trimestre caiu 4,5%, para R\$63,9 milhões, em relação ao mesmo período do ano anterior, apesar das vendas mais elevadas, devido principalmente a despesas extraordinárias para permitir que as plantas atendessem rapidamente ao aumento imediato da demanda. Isso resultou em uma redução da margem bruta de 130 pontos base para 16,5%. Para o ano completo, o lucro bruto aumentou 1,3%, para R\$252,2 milhões, contra uma queda de 2,4% nas vendas, resultando em uma melhora de 70 pontos base para 17,5% e destacando o sucesso contínuo na adaptação de nossa base de custos ao ambiente econômico desafiador.

Despesas Operacionais (SG&A)

As despesas de SG&A no quarto trimestre aumentaram 20,0%, devido principalmente ao aumento das despesas comerciais relacionadas à ampliação da base de clientes. Considerando o aumento das vendas de 3,1% no trimestre, as despesas como percentual das vendas aumentaram 130 pontos base para 14,5%. Para o ano completo, a margem em relação às vendas também se deteriorou, em 90 pontos base, para 13,6%, impulsionada principalmente pelo aumento das despesas comerciais.

EBITDA & Margem EBITDA

O EBITDA ajustado do quarto trimestre caiu 12,2%, para R\$37,0 milhões, devido ao aumento dos custos de materiais e despesas comerciais, resultando em uma queda de 160bps na margem EBITDA Ajustada para 9,6%. Para o ano completo, o EBITDA Ajustado cresceu 1,9%, para R\$151,3 milhões, com avanço de 50 pontos-base na margem EBITDA ajustada para 10,5%, à medida que a base de custos continua sendo gerenciada efetivamente.

Reconciliação do EBITDA e EBITDA Ajustado

EBITDA (R\$ milhões)	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	4T20 vs 4T19
Resultado Operacional	56,6	30,9	13,7	13,3	14,7	-74,0%
Depreciação e amortização	12,8	13,6	13,9	13,7	16,9	31,4%
EBITDA	69,5	44,6	27,5	27,0	31,6	-54,5%
Outras despesas/ (receitas) extraordinárias (i)	-27,3	0,0	9,0	6,2	5,4	
EBITDA Ajustado	42,2	44,6	36,5	33,3	37,0	-12,2%

i. A receita extraordinária no 4T19 está relacionado a um acordo de parcelamento fiscal de anos anteriores, em 2020 está principalmente relacionado a despesas extraordinárias devidas ao COVID-19.

EBITDA Ajustado (R\$ milhões) / Margem EBITDA ajust.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultados do quarto trimestre e do ano de 2020

08 de Março de 2021

Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro Líquido do quarto trimestre melhorou para R\$5,9 milhões, comparado com R\$0,8 milhão no mesmo período do ano anterior, devido principalmente a um melhor desempenho do portfólio de investimentos financeiros e ao efeito positivo da variação cambial líquida. No ano de 2020 foi registrada uma despesa financeira líquida de R\$203,0 milhões, versus uma despesa de R\$43,7 milhões no ano anterior. Este resultado ocorreu principalmente devido ao impacto da variação cambial líquida, mesmo com efeito caixa limitado.

(R\$ milhões)	4T19	4T20	Var. 20/19	2019	2020	Var.20/19
Resultado com aplicações financeiras	3,3	1,9	-42,5%	14,0	12,4	-11,2%
Variação no valor de títulos e valores mobiliários	11,1	20,2	82,3%	32,1	0,0	-100,0%
Outras receitas financeiras	0,1	0,1	17,3%	0,5	0,3	-40,4%
Juros e outras receitas	14,4	22,2	53,7%	46,5	12,7	-72,7%
Juros com empréstimos e financiamentos	-16,0	-16,0	-0,2%	-57,0	-52,1	-8,6%
Variação no valor de títulos e valores mobiliários	0,0	0,0	nm	0,0	-14,2	nm
Outras despesas financeiras	6,2	-9,7	nm	-27,3	-43,1	57,9%
Juros e outras despesas	-9,8	-25,7	160,8%	-84,2	-109,3	29,8%
Resultado com operações de Hedge	2,1	7,5	257,9%	-12,5	7,9	nm
Variação cambial líquida	-5,9	1,8	nm	6,5	-114,3	nm
Resultado financeiro líquido	0,8	5,9	680,7%	-43,7	-203,0	364,5%

Lucro/Prejuízo Líquido

O Lucro Líquido no quarto trimestre foi de R\$17,4 milhões, em comparação a R\$23,7 milhões no período anterior. Para o ano completo, a Metalfrío registrou um prejuízo líquido de R\$140,1 milhões contra um lucro líquido de R\$47,4 milhões no mesmo período do ano anterior, principalmente como resultado desfavorável de variação cambial com efeito caixa limitado.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultados do quarto trimestre e do ano de 2020

08 de Março de 2021

Capital de Giro

No 4T20, o capital de giro menos ativos e passivos financeiros atingiu R\$169,4 milhões, uma redução de R\$23,1 milhões ao comparar com o valor de R\$192,5 milhões no ano anterior. A redução é explicada principalmente por uma melhora em nossos dias de contas a pagar e a receber, parcialmente compensada por um aumento em dias de estoque. O ciclo operacional de caixa ao final do 4T20 era de 26 dias, 3 dias a mais quando comparado ao 4T19.

Capital de Giro (R\$ milhões)	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	Var. 4T20/4T19
Ativo Circulante:						
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	536,4	406,4	379,4	437,4	504,2	-32,2
Contas a receber de clientes	256,0	371,4	394,9	325,8	222,0	-34,0
Estoque	245,3	380,7	351,1	296,9	319,0	73,7
Outros	126,9	160,5	156,3	147,6	134,4	7,6
A) Total	1.164,5	1.319,0	1.281,8	1.207,8	1.179,7	15,2
B) Ativo circulante (menos ativos financeiros)	628,1	912,6	902,4	770,4	675,4	47,4
Passivo Circulante:						
Contas a pagar a fornecedores	342,1	466,5	338,6	305,9	377,2	35,1
Dívida de curto prazo	653,4	746,8	840,3	822,1	476,0	-177,4
Outros	93,5	96,6	105,1	103,0	128,8	35,4
C) Total	1089,0	1310,0	1284,0	1230,9	982,1	-106,9
D) Passivo circulante (menos passivos financeiros)	435,6	563,1	443,7	408,8	506,0	70,4
Capital de Giro (B-D)	192,5	349,5	458,7	361,6	169,4	-23,1
Dias de recebíveis	52	72	90	72	42	-10
Dias de estoque	72	111	114	94	89	17
Dias de fornecedores	100	136	110	97	105	5
Ciclo de Caixa	23	47	94	69	26	3
Liquidez corrente (A/C)	1,1x	1x	1x	1x	1,2x	n/a

Investimentos

Ativos fixos

No 4T20, o imobilizado líquido foi de R\$289,1 milhões, R\$40,5 milhões superior ao 4T19 (R\$248,6 milhões).

Ativos intangíveis

Os ativos intangíveis totais aumentaram R\$14,6 milhões, atingindo R\$178,7 milhões vs. R\$164,1 milhões no 4T19.

Ativo Fixo (R\$ milhões)	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	Var. 4T20/4T19
Imobilizado	248,6	270,0	272,2	261,7	289,1	+40,5
Intangível	164,1	168,4	169,1	168,0	178,7	+14,6
Total	412,7	438,4	441,3	429,7	467,8	+55,1

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultados do quarto trimestre e do ano de 2020
08 de Março de 2021

Capitalização e Liquidez

No final de 2020, o valor de caixa e equivalentes de caixa foi de R\$ 508,3 milhões, R\$ 28,1 milhões menor em relação ao ano anterior. A dívida bruta aumentou para R\$1.148,1 milhões, versus R\$ 1.030,2 milhões no final de 2019.

Como resultado, a dívida líquida aumentou para R\$ 639,7 milhões, versus R\$ 493,8 milhões no ano anterior.

Indicadores de Líquidez (R\$ milhões)	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	Var. 4T20/ 4T19
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	536,4	406,4	379,4	437,4	508,3	-28,1
Dívida de curto prazo (CP)	653,4	746,8	840,3	822,1	476,0	-177,4
Dívida de longo prazo (LP)	376,8	402,4	419,3	434,4	672,0	295,3
Dívida em USD	29,7	37,1	38,4	71,4	55,8	26,1
Dívida em BRL	478,5	467,4	488,9	519,9	505,7	27,2
Dívida em EUR	467,7	615,7	656,2	614,5	572,6	104,9
Dívida em TRY	0,0	0,0	55,9	50,7	14,0	14,0
Dívida em MXN	54,3	29,1	20,3	0,0	0,0	-54,3
Dívida Bruta	1.030,2	1.149,3	1.259,6	1.256,5	1.148,1	117,9
Caixa líquido / (Dívida líquida)	-493,8	-742,9	-880,2	-819,1	-639,7	-146,0
Patrimônio Líquido	127,3	57,3	46,5	-2,4	12,8	-114,5
Caixa e equiv. / Dívida de CP	0,8x	0,5x	0,5x	0,5x	1,1x	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	63,4%	65,0%	66,7%	65,4%	41,5%	n/a

No final do ano, a dívida de curto prazo foi de R\$476,0 milhões, contra R\$653,4 milhões no ano anterior, enquanto a dívida de longo prazo passou de R\$376,8 milhões no 4T19 para R\$672,0 milhões no 4T20. Como resultado, a dívida de longo prazo como percentual da dívida total subiu para 58,5%, de 36,6% no final de 2019.

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido no final de 2020 foi de R\$12,8 milhões, comparado a R\$127,3 milhões no final de 2019. Tal redução deve-se principalmente ao prejuízo financeiro líquido sem efeito caixa de R\$203,0 milhões em 2020, em decorrência da volatilidade de mercado pela pandemia de Covid-19.

Capitalização de mercado da Metalfrio e Klimasan

A Metalfrio e a sua subsidiária Klimasan são listados em bolsas de valores, respectivamente, na B3 em São Paulo e na Bolsa de Valores de Istambul, na Turquia.

O valor de mercado de cada empresa é resumido abaixo:

Valor de Mercado em R\$ milhões	31 dez 2019	30 set 2020	31 dez 2020
Metalfrio	250.5	320.3	258.7
Klimasan	592.4	432.4	470.0
Valor da Klimasan pertencente à Metalfrio	407.3	297.3	323.1

Vale ressaltar que, em 31 de dezembro de 2020, o valor contábil da participação da Metalfrio na Klimasan era de R\$163,4 milhões, que se compara ao valor de mercado de R\$323,1 milhões.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultados do quarto trimestre e do ano de 2020

08 de Março de 2021

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS – 4T20 – Metalfrío

09 de Março de 2021

Português

10h00 (Horário de Brasília)

08h00 (US- EST)

Tel.:+55 (11) 2188-0155

Código: Metalfrío

English

10h00 (Brasília Time)

08h00 (US-EST)

Tel.:1 (646) 843-6054

Code: Metalfrío

[Webcast](#)

Replay:+55 (11) 2188-0400

Código do Replay: Metalfrío

[Webcast](#)

Replay.:+55 (11) 2188-0400

Code: Metalfrío

Contatos de Relações com Investidores

Petros Diamantides (CEO)

Tel.: +55 11 2627-9171

Fax: +55 11 2627-9196

Frederico Moraes (CFO & IRO)

Tel.: +55 11 2627-9046

ri@metalfrio.com.br

www.metalfrio.com.br/ri

Outras Informações

Declaração da Diretoria

Em observação às disposições constantes no artigo 25 da Instrução 480/2009 da CVM (Comissão de Valores Mobiliários), a Diretoria declara que discutiu, revisou e concordou com o Parecer dos Auditores Independentes e com as demonstrações financeiras relativas ao período findo em 31 de dezembro de 2020.

Relacionamento com Auditores Independentes

Em atendimento à determinação da Instrução 381/2003 da CVM (Comissão de Valores Mobiliários), informamos que em 2020 não contratamos nossos Auditores Independentes para serviços não relacionados à auditoria externa.

A política da Companhia para contratação de serviços de auditoria independentes assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade para serviços eventualmente prestados por auditores independentes não relacionados à auditoria externa.

Cláusula Compromissória

A Companhia, seus acionistas, administradores e os membros do Conselho Fiscal, se instalado, obrigam-se a resolver, por meio de arbitragem, toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles, relacionada ou oriunda, em especial, da aplicação, validade, eficácia, interpretação, violação e seus efeitos, das disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, no Estatuto Social da Companhia, nas normas editadas pelo CMN, pelo Banco Central do Brasil e pela CVM, bem como nas demais normas aplicáveis ao funcionamento do mercado de capitais em geral, além daqueles constantes do Regulamento do Novo Mercado, do Contrato de Participação do Novo Mercado e do Regulamento de Arbitragem.

Aviso Legal

As informações neste relatório de desempenho não diretamente derivadas das demonstrações financeiras como, por exemplo, informações sobre o mercado, quantidades produzidas e comercializadas, capacidade de produção e o cálculo do EBITDA e do EBITDA ajustado não foram revisadas por nossos auditores externos.

Nós fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia. As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras “acredita”, “poderá”, “irá”, “continua”, “espera”, “prevê”, “pretende”, “planeja”, as declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar esses resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Metalfrío.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultados do quarto trimestre e do ano de 2020
08 de Março de 2021

Divisão por Segmentos – Ano completo

Ano completo	Receita líquida			Participação na receita líquida*		Lucro Bruto			Margem Bruta		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Consolidado	1,445.2	1,480.8	-2.4%	100.0%	100.0%	252.2	249.0	1.3%	17.4%	16.8%	0.6%
+ Produtos	1,203.8	1,258.2	-4.3%	83.3%	85.0%	211.5	212.0	-0.3%	17.6%	16.9%	0.7%
+ Serviços	241.5	222.6	8.5%	16.7%	15.0%	40.7	36.9	10.2%	16.9%	16.6%	0.3%
América do Sul	556.6	545.4	2.1%	38.5%	36.8%	88.7	85.1	4.2%	15.9%	15.6%	0.3%
+ Produtos	414.9	397.2	4.4%	74.5%	72.8%	69.3	62.3	11.3%	16.7%	15.7%	1.0%
+ Serviços	141.7	148.1	-4.3%	25.5%	27.2%	19.3	22.8	-15.4%	13.6%	15.4%	-1.8%
América Central e do Norte	158.2	212.6	-25.6%	10.9%	14.4%	-5.4	19.3	-128.2%	-3.4%	9.1%	-12.5%
+ Produtos	135.4	181.2	-25.3%	85.6%	85.2%	-12.7	11.8	nm	-9.4%	6.5%	-15.9%
+ Serviços	22.8	31.4	-27.4%	14.4%	14.8%	7.3	7.5	-3.3%	31.8%	23.9%	7.9%
EMEA	730.4	722.8	1.1%	50.5%	48.8%	169.0	144.5	16.9%	23.1%	20.0%	3.1%
+ Produtos	653.5	679.8	-3.9%	89.5%	94.1%	154.8	138.0	12.2%	23.7%	20.3%	3.4%
+ Serviços	76.9	43.0	79.0%	10.5%	5.9%	14.1	6.5	116.0%	18.4%	15.2%	3.1%

* Região como % do consolidado e segmentos como % da região

Notas Explicativas

Metalfrío Solutions S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1 Contexto operacional

A Metalfrío Solutions S.A. (“Companhia”) foi constituída em 3 de dezembro de 2001, tendo como objetivo a fabricação, a importação e a comercialização, no país e no exterior, de refrigeradores e freezers domésticos e comerciais.

A Companhia tem suas ações listadas na B3 S.A. (Brasil, Bolsa, Balcão) sob o código “FRIO3”, as quais são negociadas no Novo Mercado. A Companhia possui investimentos em controladas dentre as quais, a Klimasan, que tem ações listadas na Bolsa de Valores de Istambul (Istanbul Stock Exchange) com o código “KLMSN”.

Atualmente, a Companhia conta com cinco plantas industriais, sendo duas localizadas no Brasil (Mato Grosso do Sul e Pernambuco), uma na Turquia (Manisa), uma na Rússia (Kaliningrado) e uma no México (Celaya), além de oito centros comerciais localizados na Dinamarca, na Nigéria, na Polônia, na Ucrânia e nos Estados Unidos da América e três escritórios de serviços localizados no Brasil, na Bolívia e na Argentina.

A tabela abaixo resume a atual configuração das unidades industriais da Companhia:

Cidade	País	Refrigeradores produzidos	Mercado consumidor
Três Lagoas - MS	Brasil	Horizontais, verticais e especiais	Brasil e Américas
Vitória de Santo Antão - PE	Brasil	Verticais	Brasil
Kaliningrado	Rússia	Horizontais	Rússia e Leste Europeu
Manisa	Turquia	Horizontais, verticais e especiais	Turquia, Europa, Oriente Médio, Ásia e África
Celaya	México	Horizontais, verticais e especiais	México e Américas

2 Base de preparação das demonstrações financeiras

2.1 Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)

As presentes demonstrações financeiras incluem as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, que foram preparadas conforme 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, que seguem os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPCs”) e demais instruções emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

A Administração declara que as demonstrações financeiras foram preparadas com base na

Notas Explicativas

continuidade operacional, e que todas as informações relevantes e próprias, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

A emissão das demonstrações financeiras individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 08 de março de 2021.

2.2 Base de mensuração

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- os instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo;
- outros instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, nesta modalidade a companhia tem aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários.

2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em Real que é a moeda funcional da Companhia e os ajustes de conversão estão reconhecidos na demonstração do resultado abrangente, na rubrica “Ajustes de avaliação patrimonial”. Todas as demonstrações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações financeiras de cada controlada incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas são preparadas com base na moeda funcional de cada entidade. A moeda funcional de uma entidade é a moeda do principal ambiente econômico em que ela atua. A Companhia define a moeda funcional de cada uma de suas controladas analisando qual moeda influencia significativamente o preço de venda de seus produtos e serviços e a moeda na qual a maior parte de seus custos operacionais e administrativos é paga ou incorrida, conforme demonstrada na nota explicativa nº4.

2.4 Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das informações trimestrais individuais e consolidadas de acordo com as normas IFRSs e as normas CPCs exige que a Administração da Companhia e de suas controladas façam julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

As informações sobre incertezas das premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota nº 7 – Provisão para perdas de créditos esperadas para contas a receber, principais

Notas Explicativas

premissas na determinação da taxa média ponderada de perda;

- Nota nº 8 – Provisão para perdas nos estoques, principais premissas estoques de baixa rotatividade e obsoletos;
- Nota nº 10 – Impostos diferidos, estimativa de disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais possam ser utilizados;
- Nota nº 13 – Revisão da vida útil do ativo imobilizado;
- Nota nº 14 – Amortização do ativo intangível e teste de recuperação do ágio, principais premissas em relação aos valores recuperáveis;
- Notas nº 18 e 20 – Provisões diversas e provisão para riscos, principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;
- Nota nº 19 – Arrendamentos, estimativa das taxas de desconto;
- Nota nº 21 – Outras contas a pagar – não circulante (Passivos atuariais), principais premissas atuariais;
- Nota nº 27 – Instrumentos financeiros, estimativas para mensuração do valor justo de derivativos.

2.5 Impactos da COVID

Efeitos decorrentes da COVID-19, que em 31 de janeiro de 2020 passou a ser considerada pela Organização Mundial da Saúde (OMS) uma emergência de saúde global, tiveram impacto na Companhia, principalmente a partir do final de março.

A medida que as ações tomadas pelos Governos de diferentes países passaram a controlar a disseminação da COVID-19 e os casos de contaminação foram gradativamente reduzindo ao longo do segundo semestre, verificamos a flexibilização das medidas de lockdowns que haviam sido impostas e conseqüentemente um restabelecimento parcial das atividades econômicas.

O quarto trimestre foi marcado com uma retomada intensa em novos pedidos em nossas duas maiores operações, América do Sul e EMEA. Neste novo cenário aumentamos nosso nível de produção no Brasil, abrindo novos turnos de produção, e verificamos de forma consolidada um avanço de 3,1% (não auditado) nas vendas comparadas às vendas do quarto trimestre de 2019. Desta maneira, a Companhia apresentou crescimento de vendas em todos os trimestres de 2020 excluindo-se o segundo trimestre, o pico da pandemia, e finalizou o ano com um nível de vendas ligeiramente menor do que o ano de 2019.

A retomada do cenário comercial positivo no quarto trimestre exigiu esforços intensos das operações no sentido de conseguir atender o aumento da demanda em um cenário de falta de matérias-primas e componentes ao longo de diferentes setores. Dado à capacidade de flexibilização das operações e a parceria estratégica com os principais fornecedores, conseguimos gerenciar as operações sem nenhuma ruptura. A reestruturação organizacional implementada ao longo do segundo trimestre permitiu à Companhia tornar-se uma organização mais lean e eficiente.

O otimismo em relação ao avanço das vacinas e a reabertura gradual da economia reduziu a volatilidade no quarto trimestre. Em tal ambiente a Companhia registrou um lucro líquido consolidado de R\$17.397 no quarto trimestre e prejuízo líquido consolidado de R\$140.066 no ano de 2020. A Companhia se mantém confiante que a permanência deste cenário comercial/econômico menos adverso a possibilitará de continuar implementando sua estratégia de negócios de forma

Notas Explicativas

eficiente. Além do lucro no quarto trimestre, a Companhia também negociou a extensão do prazo das dívidas no Brasil, apresentando assim um balanço patrimonial significativamente melhor do que o demonstrado no terceiro trimestre de 2020.

Mesmo em um ambiente menos adverso, a Companhia permanece atenta à evolução do COVID-19 em diferentes partes do mundo, e mantém empenhos em garantir condições sanitárias satisfatórias para que seus colaboradores permaneçam exercendo suas atividades nos escritórios e fábricas. Estas medidas tomadas pela Companhia a permitiu continuar operando ao longo de todo o período, desde o surgimento da COVID-19 sem interrupção, e foram elogiadas e aprovadas por autoridades sanitárias em diferentes países.

A Companhia revisou sua projeção de receitas e dos fluxos de caixa operacionais para os próximos cinco anos e não verificou a necessidade de reconhecer uma perda ao valor recuperável no ágio, ativo imobilizado, tributos diferidos e contas a receber. Considerando a imprevisibilidade da evolução do surto e dos seus impactos, a atual estimativa do efeito financeiro do surto nas receitas e nos fluxos de caixa operacionais projetados poderá ser revisada de acordo com novos eventos relacionados a esta pandemia.

3 Principais políticas contábeis

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras.

3.1 Base de consolidação

a) Combinação de negócios

Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição quando o controle é transferido para a Companhia. A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável. Ganhos em uma compra vantajosa são reconhecidos imediatamente no resultado. Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio.

A contraprestação transferida não inclui montantes referentes ao pagamento de relações preexistentes. Esses montantes são geralmente reconhecidos no resultado do exercício.

Qualquer contraprestação contingente a pagar é mensurada pelo seu valor justo na data de aquisição. Se a contraprestação contingente é classificada como instrumento patrimonial, então ela não é remensurada e a liquidação é registrada dentro do patrimônio líquido. As demais contraprestações contingentes são remensuradas ao valor justo em cada data de relatório e as alterações subsequentes ao valor justo são registradas no resultado do exercício.

b) Controladas

As demonstrações financeiras das controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o controle deixa de

Notas Explicativas

existir. As políticas contábeis das controladas são consistentes com as políticas adotadas pela Companhia.

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, as demonstrações financeiras das controladas são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

As demonstrações financeiras das controladas no exterior são preparadas de acordo com as normas internacionais de relatórios financeiros (“IFRSs”) e os ativos e passivos são convertidos para a moeda de apresentação local pela taxa de câmbio da data do fechamento e as transações de resultado são convertidas pela taxa média do período.

c) **Transações eliminadas na consolidação**

Saldos e transações intragrupo e quaisquer receitas ou despesas derivadas de transações intragrupo, são eliminados nas informações trimestrais consolidadas. Ganhos não realizados oriundos de transações com companhias investidas registrados por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação do grupo na companhia investida. Prejuízos não realizados, se houver, são eliminados da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente até o ponto em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

d) **Participação de acionistas não controladores**

A Companhia e suas controladas elegeram mensurar qualquer participação de não controladores inicialmente pela participação proporcional nos ativos líquidos identificáveis da adquirida na data de aquisição.

Mudanças na participação da Companhia e de suas controladas em uma subsidiária que não resultem em perda de controle são contabilizadas no patrimônio líquido na rubrica “Transações de capital entre acionistas”.

e) **Perda de controle**

Quando a entidade perde o controle sobre uma controlada, a Companhia e suas controladas desreconhecem os ativos e passivos e qualquer participação de não controladores e outros componentes registrados no patrimônio líquido referentes a essa controlada. Qualquer ganho ou perda originado pela perda de controle é reconhecido no resultado. Se a Companhia e suas controladas retêm qualquer participação na antiga controlada, essa participação é mensurada pelo seu valor justo na data em que há a perda de controle.

3.2 Moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira, isto é, todas aquelas que diferem da moeda funcional, são convertidas pela taxa de câmbio das datas de cada transação. Ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional pela taxa de câmbio da data do fechamento. Os ganhos e as perdas de variações nas taxas de câmbio sobre os ativos e passivos monetários são reconhecidos na demonstração de resultado. Ativos e passivos não monetários adquiridos ou contratados em moeda estrangeira são convertidos com base nas taxas de câmbio das

Notas Explicativas

datas das transações ou nas datas de avaliação ao valor justo quando este é utilizado.

Os ganhos e as perdas decorrentes de variações de investimentos no exterior e dos itens monetários que fazem parte do investimento líquido são reconhecidos diretamente no patrimônio líquido na rubrica “Ajustes de avaliação patrimonial” e reconhecidos na demonstração de resultado quando esses investimentos forem alienados, como um todo ou parcialmente.

3.3 Instrumentos financeiros

- *Ativos financeiros não derivativos*

No reconhecimento inicial a Companhia mensura seus ativos e passivos financeiros ao valor justo, considerando os custos de transação atribuíveis à aquisição ou emissão do ativo financeiro ou passivo financeiro. Para as contas a receber de clientes a mensuração inicial se dá pelo valor da transação.

A Companhia e suas controladas deixam de reconhecer um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando transferem os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Eventual participação que seja criada ou retida nos ativos financeiros é reconhecida como um ativo ou passivo individual.

A Companhia e suas controladas classificam seus ativos financeiros não derivativos em ativos financeiros mensurados ao custo amortizado e pelo valor justo por meio do resultado. Essas classificações são baseadas no modelo de negócio adotado para gestão de ativos e nas características dos fluxos de caixa contratuais.

Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

São reconhecidos ao custo amortizado os ativos financeiros mantidos dentro de um modelo de negócio cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais. Esses fluxos são recebidos em datas específicas e constituem exclusivamente pagamento de principal e juros.

Esses ativos são contabilizados utilizando o método da taxa de juros efetiva subtraindo-se o valor referente a perda por redução ao valor recuperável. Além disso, é considerado para apuração do custo amortizado o montante de principal pago.

Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado

São reconhecidos pelo valor justo por meio do resultado os ativos que: i) não se enquadram nos modelos de negócios para os quais seria possível a classificação ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes; ii) instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio do resultado; e iii) os ativos financeiros gerenciados com o objetivo de obter fluxo de caixa pela venda de ativos.

Notas Explicativas

Os ativos classificados dentro desse modelo de negócio são contabilizados por meio do reconhecimento do ganho e perda no resultado do exercício.

- *Passivos financeiros não derivativos*

Todos os passivos financeiros não derivativos da Companhia e de suas controladas são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia e suas controladas baixam um passivo financeiro não derivativo quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas.

Os ativos e passivos financeiros não derivativos são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia e suas controladas tenham o direito legal de compensar os valores e a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e quitar o passivo simultaneamente.

A Companhia e suas controladas classificam seus passivos financeiros não derivativos em passivos financeiros mensurados ao custo amortizado e pelo valor justo por meio do resultado.

Os passivos financeiros classificados como custo amortizado são contabilizados utilizando o método da taxa de juros efetivos, onde ganhos e perdas são reconhecidos no resultado do exercício no momento da baixa dos passivos e no reconhecimento da amortização.

Os passivos financeiros classificados a valor justo por meio do resultado são contabilizados por meio do reconhecimento de ganho e perda no resultado do exercício.

- *Instrumentos financeiros derivativos*

Derivativos são reconhecidos pelo valor justo e as variações no valor justo são registradas no resultado do exercício. Esses derivativos incluem contratos de Swap e NDF (*Non Deliverable Forwards*). A Companhia e suas controladas não adotam a prática contábil de hedge accounting em suas operações.

3.4 Ativos circulantes e não circulantes

a) *Caixa e equivalentes de caixa*

Caixa e equivalentes de caixa incluem caixa, contas bancárias e investimentos de curto prazo com liquidez imediata e vencimento igual ou inferior a 90 dias e com baixo risco de variação no valor de mercado, sendo demonstrados pelo custo acrescido de juros auferidos, conforme demonstrado na nota explicativa nº 6.

b) *Títulos e valores mobiliários*

Incluem investimentos de curto prazo com liquidez e vencimento superior a 90 dias e inferior a 365 dias, conforme demonstrado na nota explicativa nº 6.1.

Notas Explicativas

c) Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado, incluindo os respectivos impostos diretos de responsabilidade tributária da Companhia e de suas controladas.

A Companhia avalia os efeitos do cálculo ao valor presente para cada transação com base numa taxa de juros que reflete o prazo, a moeda e o risco de uma transação, a qual se aproxima da taxa média do nosso custo de captação, ou seja, 4,27% ao ano em 2020 (5,54% ao ano em 2019), considerando o conjunto das moedas e prazos. A Companhia e suas controladas não registraram o ajuste a valor presente em decorrência de não ter efeitos relevantes nas informações trimestrais.

A provisão para perda de créditos esperada foi constituída em montante considerado suficiente pela Administração para suprir as eventuais perdas na realização dos créditos.

d) Estoques

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O custo dos estoques é baseado no princípio do custo médio e inclui gastos incorridos na aquisição de estoques, custos de produção e transformação, e outros custos incorridos para trazê-los às suas localizações e condições existentes.

No caso dos estoques manufaturados e produtos em elaboração, o custo inclui uma parcela dos custos gerais de fabricação baseado na capacidade operacional normal.

O valor realizável líquido é calculado com base no preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão e despesas de vendas relacionadas a esses estoques.

e) Investimentos em controladas

Os investimentos em controladas e em demais sociedades que fazem parte de um mesmo grupo ou que estejam sob controle comum são avaliados por equivalência patrimonial na controladora.

Variações cambiais de investimento no exterior são reconhecidas na rubrica “Ajustes de avaliação patrimonial” no patrimônio líquido.

As informações sobre os investimentos em controladas estão divulgadas na nota explicativa nº 12.

f) Imobilizado

- Reconhecimento e mensuração

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e de perdas de redução ao valor recuperável (*impairment*) acumuladas, quando necessário. O custo de máquinas, equipamentos e veículos adquiridos antes de dezembro de 2005 (controladora) estão avaliados pelo custo reavaliado.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Companhia inclui o custo de materiais e mão de obra direta, quaisquer

Notas Explicativas

outros custos para colocar o ativo no local e condições necessárias para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração, os custos de desmontagem e de restauração do local onde estes ativos estão localizados e custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis para os quais a data de início para a capitalização seja 1º de janeiro de 2009 ou data posterior a esta.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação e o valor contábil do imobilizado e são reconhecidos pelos seus valores líquidos no grupo de outras receitas (despesas) operacionais no resultado.

- Custos subsequentes

O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente irão fluir para a Companhia e para suas controladas e que o seu custo possa ser medido de forma confiável. O valor contábil do componente que tenha sido repostado por outro é baixado. Os custos de manutenção no dia-a-dia do imobilizado são reconhecidos no resultado quando incorridos.

- Depreciação

A depreciação é calculada sobre o custo de um ativo, pelo método linear com base nas taxas mencionadas na nota explicativa nº 13.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. Terrenos não são depreciados.

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

g) *Ativos intangíveis*

Os ativos intangíveis compreendem valores pagos por carteira de clientes e ativos adquiridos de terceiros, inclusive por meio de combinação de negócios pela Companhia. Os seguintes critérios são aplicados:

- a. Adquiridos de terceiros por meio de combinação de negócios: Ágio apurado nas aquisições envolvendo combinações de negócios, que não são amortizados.
- b. Ativos intangíveis adquiridos de terceiros: são mensurados pelo custo total de aquisição, menos a amortização.

- Gastos subsequentes

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os futuros benefícios econômicos incorporados nos ativos específicos aos quais se relacionam. Todos os outros gastos são reconhecidos no resultado quando incorridos.

Notas Explicativas

- Amortização

Amortização é calculada sobre o custo de um ativo com vida útil definida, pelo método linear com base nas taxas mencionadas na nota explicativa nº 14.

A amortização é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de ativos intangíveis, a partir da data em que estes estão disponíveis para uso, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

Os métodos de amortização, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

- Pesquisa e desenvolvimento

Gastos em atividades de pesquisa, realizados com a possibilidade de ganho de conhecimento e entendimento científico ou tecnológico, são reconhecidos no resultado quando incorridos. Atividades de desenvolvimento envolvem um plano ou projeto visando à produção de produtos novos ou substancialmente aprimorados. Os gastos de desenvolvimento são capitalizados somente se os custos de desenvolvimento puderem ser mensurados de maneira confiável, se o produto ou processo forem técnica e comercialmente viáveis, se os benefícios econômicos futuros forem prováveis, e a Companhia e suas controladas tiverem a intenção e os recursos suficientes para concluir o desenvolvimento e usar ou vender o ativo. Os gastos capitalizados incluem o custo de materiais, mão de obra direta, custos de fabricação que são diretamente atribuíveis à preparação do ativo para seu uso proposto, e custos de empréstimo dos ativos qualificáveis. Outros gastos de desenvolvimento são reconhecidos no resultado quando incorridos.

Os gastos de desenvolvimento capitalizados são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, quando aplicável.

h) Redução ao valor recuperável dos ativos (Impairment)

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia e de suas controladas são revistos a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é determinado. No caso de ágio e ativos intangíveis com vida útil indefinida, o valor recuperável é estimado todo ano na mesma época.

O valor recuperável de um ativo ou unidade geradora de caixa (UGC) é o maior entre o valor em uso e o valor justo menos despesas de venda. Ao avaliar o valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados aos seus valores presentes através da taxa de desconto antes de impostos que reflita as condições vigentes de mercado quanto ao período de recuperabilidade do capital e os riscos específicos do ativo ou UGC.

Perdas por redução no valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes às UGCs são inicialmente alocadas na redução de qualquer ágio alocado a esta UGC (ou grupo de UGC), e subsequentemente na redução dos outros ativos desta UGC (ou grupo de UGC)

Notas Explicativas

de forma pro rata.

Uma perda por redução ao valor recuperável relacionada a ágio não é revertida. Quanto a outros ativos, as perdas de valor recuperável são revertidas somente na condição em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

A Administração da Companhia não identificou nenhuma evidência que justificasse a necessidade de redução ao valor recuperável na sua última análise anual realizada para a data-base de 31 de dezembro de 2020.

3.5 Passivos circulantes e não circulantes

Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço patrimonial.

a) Empréstimos e financiamentos

Estão demonstrados pelos valores de contratação, acrescidos dos encargos pactuados que incluem juros e atualização monetária ou variação cambial incorridos.

São reconhecidos inicialmente no recebimento dos recursos pelo valor justo, líquido dos custos de transação incorridos, quando aplicável e, são subsequentemente mensurados ao custo amortizado usando o método da taxa de juros efetiva contratada.

b) Benefícios a empregados

Benefícios de curto prazo e outros benefícios a empregados no longo prazo

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva de pagar esse valor em virtude de serviço prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

Passivos de outros benefícios a longo prazo são mensurados pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros que se estima que sairão da Companhia referentes aos serviços efetuados pelo empregado até a data de reporte.

c) Subvenção e assistências governamentais

Uma subvenção governamental é reconhecida no resultado ao longo do exercício, desde que atendidas as condições da IAS 20 em consonância com o pronunciamento técnico CPC 07 - Subvenções e Assistências Governamentais. As parcelas recebidas de incentivos fiscais para investimento foram registradas no resultado do exercício na rubrica de outras receitas operacionais, e serão transferidas líquidas de impostos diferidos para o Patrimônio Líquido no final do exercício,

Notas Explicativas

quando houver lucro líquido, na rubrica de reserva de incentivos fiscais.

d) Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

A Companhia e suas controladas operam sob o regime de imposto de renda por lucro tributável, entretanto, às alíquotas podem variar significativamente de um país para outro. No Brasil, a Companhia está sujeita a alíquota de 15% de imposto de renda, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 (base anual) e 9% de contribuição social sobre o lucro líquido ajustado conforme a legislação fiscal; na Dinamarca, a Companhia está sujeita à alíquota de imposto de renda de 28%; na Turquia, a alíquota de imposto de renda é de 22%; na Rússia, a alíquota de imposto de renda nominal é de 20%; e no México, a alíquota de imposto de renda de 30% incidindo tais alíquotas sobre o lucro tributável, de acordo com as legislações vigentes em cada uma dessas jurisdições e ajustadas a legislação brasileira aplicável a tributação dos lucros no exterior, de acordo com a lei nº12.973/14.

A Companhia e suas controladas determinaram que os juros e multas relacionados ao imposto de renda e à contribuição social, incluindo tratamentos fiscais incertos, não atendem a definição de imposto de renda e, portanto foram contabilizados de acordo com o CPC 25/IAS 37 Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço. Os ativos e passivos fiscais correntes e diferidos são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de informações trimestrais e os usados para fins de tributação. As mudanças dos ativos e passivos fiscais diferidos no exercício são reconhecidas como despesa de imposto de renda e contribuição social diferida. O imposto diferido não é reconhecido para:

- diferenças temporárias sobre o reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja uma combinação de negócios e que não afete nem o lucro ou prejuízo tributável nem o resultado contábil;
- diferenças temporárias relacionadas a investimentos em controladas na extensão que o Grupo seja capaz de controlar o momento da reversão da diferença temporária e seja provável que a diferença temporária não será revertida em futuro previsível; e
- diferenças temporárias tributáveis decorrentes do reconhecimento inicial de ágio.

Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Os lucros tributáveis futuros são determinados com

Notas Explicativas

base na reversão de diferenças temporárias tributáveis relevantes. Se o montante das diferenças temporárias tributáveis for insuficiente para reconhecer integralmente um ativo fiscal diferido, serão considerados os lucros tributáveis futuros, ajustados para as reversões das diferenças temporárias existentes, com base nos planos de negócios da controladora e de suas subsidiárias individualmente.

Ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas até a data do balanço, e reflete a incerteza relacionada ao tributo sobre o lucro, se houver.

e) Provisões

Uma provisão é reconhecida no balanço patrimonial quando a Companhia e suas controladas possuem uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, e for provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

f) Arrendamentos

A norma IFRS 16/ CPC 06 (R2) tem como objetivo unificar o modelo de contabilização do arrendamento, exigindo dos arrendatários reconhecer os passivos assumidos em contrapartida aos respectivos ativos correspondentes ao seu direito de uso para todos os contratos de arrendamento.

A IFRS 16 determina se um contrato contém um arrendamento com base no fato do cliente ter o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.

Conforme facultado, arrendamentos de curto prazo (prazo de locação de 12 meses ou menos) e arrendamentos de ativos de baixo valor (como computadores pessoais e móveis de escritório), mantem o reconhecimento de suas despesas de arrendamento em bases lineares conforme permitido pela IFRS 16.

3.6 Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência.

a) Receita

A receita operacional da venda de bens (produtos e peças) no curso normal das atividades é medida pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. A receita é reconhecida quando for satisfeita a obrigação de desempenho, ou seja, levando em consideração os seguintes indicadores de transferência de controle: (i) a entidade possui um direito presente de pagamento pelo ativo; (ii) o cliente possui a titularidade legal do ativo; (iii) a entidade transferiu a posse física do ativo; (iv) o cliente possui os riscos e benefícios significativos da propriedade do ativo; e (v) o cliente aceitou o ativo.

Notas Explicativas

A receita de serviços prestados é reconhecida no resultado no momento da sua realização.

b) Receitas financeiras e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre recursos investidos (incluindo ativos financeiros disponíveis para venda), receita de dividendos (exceto para os dividendos recebidos de investidas avaliadas por equivalência patrimonial na controladora, que são deduzidos do valor contábil do investimento), ganhos na alienação de ativos financeiros disponíveis para venda, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e ganhos nos instrumentos de hedge que são reconhecidos no resultado.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, e perdas nos instrumentos de hedge que estão reconhecidos no resultado. Custos de financiamentos que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado pelo método de juros efetivos.

Os ganhos cambiais são reconhecidos como receitas financeiras e as perdas cambiais como despesas financeiras.

Os pagamentos de juros de empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos estão sendo apresentados na Demonstração dos Fluxos de Caixa no grupo de atividades de financiamentos.

3.7 Resultado por ação

O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado do exercício atribuível aos acionistas da Companhia e a média ponderada das ações ordinárias em circulação no respectivo exercício. O resultado por ação diluído é calculado por meio da referida média das ações em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito diluidor, nos exercícios apresentados, nos termos do CPC 41 - Resultado por Ação e IAS 33.

3.8 Demonstração de valor adicionado

A Companhia elabora demonstrações do valor adicionado (DVA) individuais e consolidadas nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das informações trimestrais conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil - BRGAAP aplicável às companhias abertas, enquanto que para IFRS representam informações financeiras suplementares.

3.9 Determinação do valor justo

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e divulgação baseados nos métodos conforme nota explicativa nº 27. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

Notas Explicativas

3.10 Informações por segmento

Um segmento operacional é um componente da Companhia e de suas controladas que desenvolve atividades de negócio das quais pode obter receitas e incorrer em despesas, incluindo receitas e despesas relacionadas com transações com outros componentes. Todos os resultados operacionais dos segmentos operacionais são revistos frequentemente pela Administração para decisões sobre os recursos a serem alocados ao segmento e para avaliação de seu desempenho, e para o qual informações financeiras individualizadas estão disponíveis.

Os resultados de segmentos incluem itens diretamente atribuíveis ao segmento, bem como aqueles que podem ser alocados em bases razoáveis.

3.11 Novas normas, revisões e interpretações emitidas que ainda não estavam em vigor em 31 de dezembro de 2020

Contratos onerosos – Custo de cumprimento de contrato (Alterações à IAS 37)

Aplicam-se a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2022 para contratos existentes na data em que as alterações forem aplicadas pela primeira vez. A alteração determina de forma específica quais custos devem ser considerados ao calcular o custo de cumprimento de um contrato. A Companhia não espera impactos significativos quando da adoção desta norma.

Outras normas

Para as seguintes normas ou alterações a administração ainda não determinou se haverá impactos significativos nas demonstrações contábeis da Companhia, a saber:

- Alteração na norma IAS 16 Imobilizado – Classificação do resultado gerado antes do imobilizado estar em condições projetadas de uso. Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de itens produzidos antes do imobilizado estar nas condições projetadas de uso. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2022;
- Melhorias anuais nas normas IFRS 2018-2020 efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2022. Efetua alterações nas normas IFRS 1, abordando aspectos de primeira adoção em uma controlada; IFRS 9, abordando o critério do teste de 10% para a reversão de passivos financeiros; IFRS 16, abordando exemplos ilustrativos de arrendamento mercantil e IAS 41, abordando aspectos de mensuração a valor justo. Estas alterações de norma são efetivas para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2022;
- Alteração na norma IFRS 3 – inclui alinhamentos conceituais desta norma com a estrutura conceitual das IFRS. As alterações à IFRS 3 são efetivas para períodos iniciados em ou após 01/01/2022;
- Alteração na norma IFRS 17 – inclui esclarecimentos de aspectos referentes a contratos de seguros. Alteração à IFRS 17 efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2023;
- Alteração na norma IAS 1 - Classificação de passivos como Circulante ou Não-circulante. Esta alteração esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos

Notas Explicativas

como circulante e não-circulante. Alteração à IAS 1 efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2023; e

- Alteração nas normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 (Reforma da Taxa de Juros de Referência – IBOR “fase 2”) - As alterações são obrigatórias para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2021, e esclarecem aspectos referentes a definição da taxa de juros de referência para aplicação nessas normas.

4 Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas em 31 de dezembro de 2020 e 2019 foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro – IFRS, emitidas pelo “*International Accounting Standards Board – IASB*”, normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM e pelos CPC’s que abrangem as demonstrações financeiras da Metalfrio Solutions S.A. e de suas controladas, a seguir relacionadas:

	Moeda Funcional	Participação - %	
		31/12/2020	31/12/2019
Participação direta			
Metalfrio Solutions Sogutma Sanayi ve Ticaret Anonim Sirket (“Metalfrio - Turquia”)	Lira turca - TRY	100,00	100,00
Metalfrio Solutions A.S. (“Metalfrio - Dinamarca”)	Coroa dinamarquesa – DKK	100,00	100,00
Metalfrio Solutions Inc. (“Metalfrio - EUA”)	Dólar norte-americano - USD	100,00	100,00
Metalfrio Solutions México S.A. de C.V. (“Metalfrio - México”)	Peso mexicano – MXN	100,00	100,00
Rome Investment Management Ltd. (“Rome”)	Real – BRL	100,00	100,00
Begur Transportes Rodoviários, Logística e Serviços Ltda. (“Begur”)	Real – BRL	80,00	80,00
Metalfrio Solutions Bolivia S.R.L. (“Metalfrio - Bolívia”)	Boliviano - BOB	100,00	100,00
Metalfrio Solutions S.A. (“Metalfrio – Argentina”)	Peso argentino - ARS	100,00	100,00
Assets 365 Limited (“assets365”)	Libra esterlina – GBP	100,00	-
Participação indireta			
LLC “Caravell – Derby” (a)	Rublo/Rússia - RUB	-	100,00
LLC “Estate” (e)	Rublo/Rússia - RUB	68,75	68,75
LLC “Metalfrio Solutions” (e)	Rublo/Rússia - RUB	68,75	68,75
Metalfrio Servicios S.A. de C.V. (“Metalfrio Servicios”) (b)	Peso mexicano – MXN	100,00	100,00
Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret (“Klimasan”) (c)	Lira turca - TRY	68,75	68,75
Klimasan Ukraine LLC (“Klimasan Ucrânia”) (c)	Euro - EUR	100,00	100,00
PT Metalfrio Solutions Indonesia (“Metalfrio - Indonésia”) (c)	Dólar norte-americano - USD	99,34	99,34
Metalfrio Solutions Poland SP.Z.O.O (“Metalfrio - Polónia”) (e)	Euro - EUR	68,75	68,75
PT Metalfrio Life Cycle Indonésia (“Life Cycle Indonésia”) (d)	Rúpia indonésia - IDR	89,41	89,41
Metalfrio West Africa Ltd (“Metalfrio - Nigéria”) (e)	Naira – NGN	66,69	66,69
Sabcool Ltd (“Sabcool”) (f)	Naira – NGN	60,02	60,02
BatteryOne Royalty Corp. (g)	Dólar canadense - CAD	-	5,60
3L Locações e Serviços S.A. (“3L”) (h)	Real - BRL	80,00	80,00

- (a) Controlada pela Metalfrio – Dinamarca;
 (b) Controlada pela Metalfrio – México;
 (c) Controlada pela Metalfrio – Turquia;
 (d) Controlada pela Metalfrio – Indonésia;
 (e) Controlada pela Klimasan;
 (f) Controlada pela Metalfrio – Nigéria;

Notas Explicativas

- (g) Investimento da Klimasan avaliado pelo custo;
- (h) Controlada pela Begur.

A controlada Metalfrio - Argentina é uma sucursal da Companhia sendo considerada uma extensão das operações da Companhia, por este motivo os saldos e transações contábeis desta sucursal estão sumarizados como parte das informações trimestrais individuais da Companhia.

5 Informações por segmento

As informações por segmentos estão sendo apresentadas de acordo com o CPC 22 – Informações por Segmento (IFRS 8) e são apresentadas em relação aos negócios da Companhia e de suas controladas que foram identificados com base na sua estrutura de gerenciamento e nas informações gerenciais internas utilizadas pelos principais tomadores de decisão da Companhia.

Um segmento é um componente identificável da Companhia, destinado à fabricação de produtos ou à prestação de serviços, ou ao fornecimento de produtos e serviços em um ambiente econômico particular, o qual esteja sujeito a riscos e remunerações que são diferentes daqueles outros segmentos.

Os segmentos utilizados para tomada de decisão e para gerenciamento interno pela Companhia e de suas controladas são produtos e serviços. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais é a Diretoria da Companhia. A Companhia entende que o segmento de serviços é útil para os usuários das informações trimestrais, uma vez que a Companhia gerencia seus negócios de acordo com a abertura apresentada, ou seja, pelos segmentos de produtos e serviços. O segmento de produtos engloba a fabricação e venda de refrigeradores e freezers domésticos e comerciais, e o segmento de serviços engloba a manutenção, assistência técnica aos produtos comercializados tanto pela Companhia quanto por terceiros, assim como a venda de peças para postos autorizados e para clientes de produtos, além de serviços logísticos prestados pela controlada Begur e locação de bens e serviços relacionados a locação prestados pela controlada 3L.

Notas Explicativas

Demonstração do resultado por segmento

	Consolidado					
	31/12/2020			31/12/2019		
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
Receita operacional líquida	1.203.773	241.471	1.445.244	1.258.193	222.583	1.480.776
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(992.296)	(200.781)	(1.193.077)	(1.046.157)	(185.657)	(1.231.814)
Lucro Bruto	211.477	40.690	252.167	212.036	36.926	248.962
Despesas operacionais	(163.860)	(15.666)	(179.526)	(93.052)	(26.882)	(119.934)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	47.617	25.024	72.641	118.984	10.044	129.028
Resultado financeiro líquido	(202.735)	(293)	(203.028)	(43.912)	206	(43.706)
Resultado operacional antes do IRPJ e CSLL	(155.118)	24.731	(130.387)	75.072	10.250	85.322
Imposto de renda e contribuição social	(7.212)	(2.467)	(9.679)	(34.392)	(3.485)	(37.877)
Resultado do exercício	(162.330)	22.264	(140.066)	40.680	6.765	47.445
Participação dos controladores	(173.083)	20.935	(152.148)	16.649	5.142	21.791
Participação dos acionistas não controladores	10.753	1.329	12.082	24.031	1.623	25.654

Balanco Patrimonial por Segmento

	Consolidado					
	31/12/2020			31/12/2019		
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
ATIVO						
Circulante	1.105.767	73.917	1.179.684	1.069.878	94.654	1.164.532
Outros ativos não circulante	72.328	-	72.328	49.554	-	49.554
Investimentos	-	-	-	564	-	564
Imobilizado	264.060	25.005	289.065	234.293	14.317	248.610
Intangível	178.066	629	178.695	163.268	817	164.085
	1.620.221	99.551	1.719.772	1.517.557	109.788	1.627.345
PASSIVO						
Circulante	961.678	20.382	982.060	1.042.464	46.534	1.088.998
Não circulante	724.642	270	724.912	411.013	40	411.053
	1.686.320	20.652	1.706.972	1.453.477	46.574	1.500.051

Notas Explicativas

O quadro a seguir demonstra a abertura da receita líquida consolidada e percentual sobre a receita líquida total, tomando-se por base a localização dos clientes da Companhia e de suas controladas:

PAÍS	31/12/2020	%	31/12/2019	%
Brasil (*)	518.404	35,9%	509.298	34,4%
Turquia	323.504	22,4%	299.240	20,2%
México	129.626	9,0%	128.973	8,7%
Iraque	67.293	4,7%	43.878	3,0%
Polônia	39.915	2,8%	71.179	4,8%
Espanha	31.373	2,2%	9.861	0,7%
Rússia	30.615	2,1%	41.098	2,8%
Bolívia	27.105	1,9%	6.164	0,4%
Nigéria	26.984	1,9%	37.590	2,5%
Egito	22.718	1,6%	9.179	0,6%
Romênia	18.702	1,3%	20.220	1,4%
EUA	15.283	1,1%	24.276	1,6%
Itália	14.272	1,0%	23.184	1,6%
República de Maurício	10.548	0,7%	14.124	1,0%
Ucrânia	6.868	0,5%	26.088	1,8%
África do Sul	-	0,0%	17.102	1,2%
Outros (**)	162.034	11,2%	199.322	13,5%
Total	<u>1.445.244</u>	<u>100,0%</u>	<u>1.480.776</u>	<u>100,0%</u>

(*) País sede da Companhia

(**) Foram somados países menos representativos

O quadro a seguir demonstra a abertura do ativo não circulante consolidado, com exceção dos impostos diferidos, localizado nos seguintes países:

	31/12/2020				31/12/2019		
	Impostos a recuperar	Outras contas a receber	Imobilizado	Intangível	Impostos a recuperar	Imobilizado	Intangível
Brasil (*)	19.694	-	121.128	13.451	19.453	97.260	11.280
Turquia	1.394	-	95.126	141.958	1.350	84.589	140.706
México	-	-	54.460	12.635	1.373	47.702	12.099
Rússia	-	-	18.351	-	-	19.059	-
Bahamas (**)	-	13.289	-	-	-	-	-
Reino Unido	-	-	-	10.651	-	-	-
Total	<u>21.088</u>	<u>13.289</u>	<u>289.065</u>	<u>178.695</u>	<u>22.176</u>	<u>248.610</u>	<u>164.085</u>

(*) País sede da Companhia

(**) Mútuo ativo com fornecedor de componentes

Notas Explicativas

6 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Caixa e Bancos	9.965	3.277	197.128	152.790
Equivalentes de caixa				
Aplicações financeiras: em Reais				
Certificados de Depósitos Bancários (a)	-	36.915	-	36.915
Renda fixa	-	-	1.329	109
Fundos de investimentos	9	10	9	10
	<u>9</u>	<u>36.925</u>	<u>1.338</u>	<u>37.034</u>
Aplicações financeiras: em moeda estrangeira (b)				
Renda fixa (Nova lira turca)	-	-	-	14.791
Renda fixa (Peso mexicano)	-	-	5.688	35.410
Renda fixa (Coroa dinamarquesa)	-	-	10	85
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.698</u>	<u>50.286</u>
Caixa e equivalentes de caixa	<u>9.974</u>	<u>40.202</u>	<u>204.164</u>	<u>240.110</u>

As aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

- a) As aplicações financeiras em CDBs eram remuneradas por taxa fixa de 50% a 85% do CDI em 31 dezembro de 2019. Essas aplicações possuem compromisso de recompra por parte do banco.
- b) Em 31 de dezembro de 2020, as aplicações em renda fixa são remuneradas por taxa fixa de 3,90% a 4,00% ao ano em peso mexicano (2,57% a 7,70% ao ano em 31 de dezembro de 2019), por taxa fixa de 0,40% ao ano em coroa dinamarquesa (0,40% ao ano em 31 de dezembro de 2019) e por taxa fixa de 10,30% a 10,50% ao ano em nova lira turca em 31 de dezembro de 2019.

Notas Explicativas

6.1 Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Títulos e valores mobiliários: em Reais				
Certificados de Depósitos Bancários (CDB) (a)	-	3.026	-	3.026
Fundos de investimentos (b)	112.626	180.099	112.626	180.099
Debêntures (c)	4.099	4.000	4.099	4.000
	<u>116.725</u>	<u>187.125</u>	<u>116.725</u>	<u>187.125</u>
Títulos e valores mobiliários: em moeda estrangeira				
Bonds (Dólar Americano) (d)	-	-	68.013	10.685
Bonds (Euro) (d)	-	-	3	3
Fundos de investimentos (Dólar Americano) (b)	-	-	31.291	26.982
Fundos de investimentos (Euro) (b)	-	-	74.684	71.531
Fundos de investimentos (Dólar Canadense) (b)	-	-	13.457	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>187.448</u>	<u>109.201</u>
Total	<u>116.725</u>	<u>187.125</u>	<u>304.173</u>	<u>296.326</u>
Total circulante	112.626	187.125	300.074	296.326
Total não circulante	4.099	-	4.099	-

- a) Aplicações financeiras em CDB's eram remuneradas por taxa fixa de 98,5% do CDI em 31 de dezembro de 2019.
- b) As aplicações em Fundos de Investimentos Multimercado são calculadas levando-se em consideração o valor das cotas dos fundos, que são precificadas conforme sua carteira de investimentos.
- c) Debêntures são remuneradas pelo IPCA mais taxa fixa de 8% ao ano em 31 de dezembro de 2020 e 2019.
- d) Aplicações financeiras em Bonds são denominadas nas moedas acima identificadas negociadas no mercado internacional e avaliadas pelo valor justo através do resultado, conforme demonstrado na nota explicativa nº 27.

Notas Explicativas

7 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Mercado interno	36.011	19.816	132.247	134.191
Mercado externo	16.888	9.893	117.092	144.340
	<u>52.899</u>	<u>29.709</u>	<u>249.339</u>	<u>278.531</u>
Perdas de créditos esperadas	(5.621)	(4.066)	(27.331)	(22.568)
Circulante	<u>47.278</u>	<u>25.643</u>	<u>222.008</u>	<u>255.963</u>

As movimentações da provisão para perdas de créditos esperadas foram como segue:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(4.066)	(22.568)
Créditos provisionados no exercício	(1.555)	(3.007)
Créditos recuperados/revertidos no exercício	-	368
Variação cambial reconhecida no resultado	-	(787)
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	(1.337)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>(5.621)</u>	<u>(27.331)</u>
	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(3.466)	(23.112)
Créditos provisionados no exercício	(600)	(3.128)
Créditos recuperados/revertidos no exercício	-	2.759
Variação cambial reconhecida no resultado	-	38
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	875
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>(4.066)</u>	<u>(22.568)</u>

Abaixo segue abertura da provisão para perda de créditos esperadas por região geográfica de faturamento:

	Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019
Brasil	5.731	4.066
Turquia	14.262	13.463
México	861	214
EUA	3.571	2.769
Outros	2.906	2.056
	<u>27.331</u>	<u>22.568</u>

Notas Explicativas

A composição do saldo da rubrica “contas a receber” por idade de vencimento é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
A vencer:				
Até 30 dias	24.733	11.740	56.518	63.577
Acima de 30 dias	23.619	13.661	144.553	158.372
	<u>48.352</u>	<u>25.401</u>	<u>201.071</u>	<u>221.949</u>
Vencidos:				
Até 30 dias	2.064	1.140	17.025	22.084
De 31 a 60 dias	900	355	3.850	9.743
De 61 a 90 dias	76	602	336	2.442
De 91 a 180 dias	964	217	8.598	1.006
Acima de 180 dias	543	1.994	18.459	21.307
	<u>4.547</u>	<u>4.308</u>	<u>48.268</u>	<u>56.582</u>
Total das contas a receber circulante	<u>52.899</u>	<u>29.709</u>	<u>249.339</u>	<u>278.531</u>

A Companhia mantém provisão para perdas de créditos esperadas no valor das perdas estimadas em decorrência da eventual incapacidade dos clientes de efetuar os pagamentos de títulos vencidos. A Administração determina o montante a ser provisionado, com relação ao mercado interno e externo com base em análises individuais de cada cliente. Tais provisões são revisadas mensalmente a fim de serem ajustadas, se necessário. A Administração toma por base, no processo de decisão, ainda, dívidas incobráveis históricas, solidez financeira do cliente, conjuntura econômica atual de cada país e mudanças dos padrões de pagamento do cliente. Historicamente, a Companhia não incorre em perdas significativas na realização das contas a receber.

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia e suas controladas possuíam créditos cedidos a instituições financeiras sem direito de regresso, que totalizavam na Controladora R\$137.298 (R\$174.932 em 31 de dezembro de 2019) e Consolidado R\$140.555 (R\$258.679 em 31 de dezembro de 2019), sendo que as comissões cobradas relacionadas a essas operações foram tratadas como despesas financeiras.

8 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Produtos acabados	11.372	24.039	81.143	56.497
Produtos em elaboração	3.824	2.836	17.532	16.568
Matérias-primas e peças para reposição	55.361	54.746	205.717	166.909
Materiais auxiliares e outros	1.778	2.123	2.938	3.779
Importações em andamento	9.779	715	11.676	1.516
Total	<u>82.114</u>	<u>84.459</u>	<u>319.006</u>	<u>245.269</u>

Determinados itens considerados obsoletos, ou de baixa rotatividade foram objetos de constituição de provisão, de acordo com a política estabelecida pela Companhia e por suas controladas. Os saldos da rubrica “Estoques” foram apresentados líquidos desta provisão. O saldo desta provisão para a controladora em 31 dezembro de 2020 era de R\$8.788 (R\$5.084 em 31 de

Notas Explicativas

dezembro de 2019) e para o consolidado em 31 dezembro de 2020 era de R\$18.808 (R\$8.180 em 31 de dezembro de 2019). Esta provisão é registrada na rubrica “custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados” na demonstração do resultado.

9 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS a recuperar	2.906	1.192	2.914	1.192
Imposto sobre Valor Adicionado - operações internacionais - IVA	32	19	62.021	52.413
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI a recuperar	7.296	4.920	7.296	4.920
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a recuperar	35.665	45.029	35.667	45.030
Outros	1	-	29	34
Total	45.900	51.160	107.927	103.589
Total circulante	26.206	31.707	86.839	81.413
Total não circulante	19.694	19.453	21.088	22.176

10 Imposto de renda e contribuição social - Correntes e diferidos

a. Impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis a prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, bem como sobre as diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil.

Os montantes dos impostos de renda e contribuição social diferidos reconhecidos no ativo e passivo não circulante tem a seguinte origem:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Ativo				
Diferenças temporárias				
Perdas de créditos esperadas	952	423	1.257	734
Garantia	5.287	3.868	6.496	4.953
Comissões e bonificações de vendas	1.994	1.152	1.994	1.152
Outras obrigações comerciais	75	52	5.259	4.535
Outras obrigações administrativas	1.541	1.112	2.391	1.977
Bônus e gratificação	2.934	1.404	2.934	1.404
Riscos	5.484	4.744	5.484	4.744
Perdas nos estoques	3.517	1.729	5.782	2.349
Variação cambial diferida	16.996	-	16.996	-
Derivativos	-	2.780	-	5.055
Valor justo instrumentos financeiros	4.876	-	5.723	-
Incentivo Fiscal	-	-	-	1.007
Outras	3.796	2.748	5.262	3.890
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	97.401	78.550	123.928	97.202
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	144.853	98.562	183.506	129.002
Passivo				
Variação cambial diferida	-	(1.280)	-	(1.280)
Reavaliação de ativos	(18)	(31)	(18)	(31)
Valor justo instrumentos financeiros	-	(3.269)	-	(4.366)
Derivativos	-	-	(2.009)	-
Outras	(1.049)	(1.049)	(4.179)	(3.014)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	(1.067)	(5.629)	(6.206)	(8.691)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(143.786)	(92.933)	(143.786)	(92.933)
Imposto diferido líquido	-	-	33.514	27.378

A Administração considera que os ativos diferidos consolidados registrados de diferenças temporárias serão realizados na proporção da resolução final das contingências e dos eventos. No caso de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, considera-se sua realização através de projeções de lucros. A seguir, expectativa de realização dos ativos diferidos por ano:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
2020	-	-	-	4.879
2021	-	-	910	4.216
2022	-	-	3.968	5.523
2023	-	-	7.009	7.709
2024	-	-	10.695	5.051
2025	-	-	10.932	-
Total	-	-	33.514	27.378

A controladora não reconheceu créditos tributários, a qual considera saldos de prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias geradas no exercício corrente, devido às incertezas de geração de lucros tributáveis futuros. Apesar deste não reconhecimento a Companhia fiscalmente tem direito de compensar estes créditos no futuro no montante de R\$143.786.

A seguir movimentação das diferenças temporárias da controladora e do consolidado no exercício findo em 31 de dezembro de 2020:

Notas Explicativas

	Controladora		
	Saldo em 31/12/2019	Reconhecidas no Resultado	Saldo em 31/12/2020
Ativo			
Diferenças temporárias			
Perdas de créditos esperadas	423	529	952
Garantia	3.868	1.419	5.287
Comissões e bonificações de vendas	1.152	842	1.994
Outras obrigações comerciais	52	23	75
Outras obrigações administrativas	1.112	429	1.541
Bônus e gratificação	1.404	1.530	2.934
Riscos	4.744	740	5.484
Perdas nos estoques	1.729	1.788	3.517
Variação cambial diferida	-	16.996	16.996
Derivativos	2.780	(2.780)	-
Valor justo de instrumentos financeiros	-	4.876	4.876
Outras	2.748	1.048	3.796
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	78.550	18.851	97.401
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	<u>98.562</u>	<u>46.291</u>	<u>144.853</u>
Passivo			
Diferenças temporárias			
Variação cambial diferida	(1.280)	1.280	-
Reavaliação de ativos	(31)	13	(18)
Valor justo de instrumentos financeiros	(3.269)	3.269	-
Outras	(1.049)	-	(1.049)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	<u>(5.629)</u>	<u>4.562</u>	<u>(1.067)</u>
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(92.933)	(50.853)	(143.786)
Imposto diferido líquido	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimônio Líquido			
Diferenças temporárias			
Variação cambial sobre investimento líquido	2.657	-	2.657
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Patrimônio Líquido	<u>2.657</u>	<u>-</u>	<u>2.657</u>

Notas Explicativas

	Consolidado			
	Saldo em 31/12/2019	Reconhecidas no Resultado	Reconhecidas em outros resultados abrangentes (*)	Saldo em 31/12/2020
Ativo				
Diferenças temporárias				
Devedores duvidosos	734	472	51	1.257
Garantia	4.953	1.514	29	6.496
Comissões e bonificações de vendas	1.152	842	-	1.994
Outras obrigações comerciais	4.535	(99)	823	5.259
Outras obrigações administrativas	1.977	236	178	2.391
Bônus e gratificação	1.404	1.530	-	2.934
Riscos	4.744	740	-	5.484
Perdas nos estoques	2.349	3.329	104	5.782
Variação cambial diferida	-	16.996	-	16.996
Derivativos	5.055	(5.360)	305	-
Incentivo fiscal	1.007	(1.085)	78	-
Valor justo de instrumentos financeiros	-	5.912	(189)	5.723
Outras	3.890	1.494	(122)	5.262
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	97.202	22.561	4.165	123.928
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	129.002	49.082	5.422	183.506
Passivo				
Diferenças temporárias				
Variação cambial diferida	(1.280)	1.280	-	-
Reavaliação de ativos	(31)	13	-	(18)
Valor justo de instrumentos financeiros	(4.366)	4.514	(148)	-
Derivativos	-	(1.940)	(69)	(2.009)
Outras	(3.014)	(853)	(312)	(4.179)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	(8.691)	3.014	(529)	(6.206)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(92.933)	(50.853)	-	(143.786)
Imposto diferido líquido	27.378	1.243	4.893	33.514
Patrimônio Líquido				
Diferenças temporárias				
Variação Cambial sobre investimento líquido	2.657	-	-	2.657
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Patrimônio Líquido	2.657	-	-	2.657

(*) Valores referem-se ao efeito de conversão de balanço das controladas, que é reconhecido na conta de outros resultados abrangentes.

Notas Explicativas

b. Conciliação do imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos

A conciliação do imposto de renda e da contribuição social registrados no resultado dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(152.148)	65.353	(130.387)	85.322
Alíquota do imposto de renda e da contribuição social pela alíquota combinada	34%	34%	34%	34%
	51.730	(22.220)	44.332	(29.009)
Diferenças permanentes:				
Resultado de equivalência patrimonial	541	21.494	-	-
Imposto de renda diferido não constituído sobre prejuízos/lucros fiscais (*)	-	-	3.404	(49)
Diferenças de taxas (**)	-	-	(5.144)	20.581
Incentivo fiscal (***)	10.984	11.004	10.984	18.397
Benefícios dos gastos com pesquisa e inovação tecnológica - Lei nº 11.196/05	-	61	-	61
Ajustes de preços de transferência e juros de endividamento	(8.692)	(738)	(8.692)	(738)
Lucro disponibilizado do exterior	(2.192)	(15.534)	(2.192)	(15.534)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(50.853)	(37.802)	(50.853)	(31.415)
Outros	(1.518)	173	(1.518)	(171)
Imposto de renda e contribuição social	0	(43.562)	(9.680)	(37.877)
Correntes	-	1.514	(15.815)	(12.163)
Diferidos	-	(45.076)	6.135	(25.714)
Taxa Efetiva	0,0%	66,7%	-7,4%	44,4%

(*) Não foi constituído imposto de renda e contribuição social diferidos sobre os prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social gerados pelas controladas, com exceção do grupo Metalfrio – Turquia e Metalfrio México, devido à incerteza na realização dos referidos créditos tributários.

(**) Conforme mencionado na nota explicativa 3.5(d), cada controlada está sujeita à alíquota de imposto de renda de acordo com a legislação do seu país de origem.

(***) Incentivo fiscal de ICMS (Controladora): de acordo com a legislação, quando a parcela do lucro líquido decorrente de incentivos fiscais é destinada para a reserva de incentivos fiscais não há tributação de imposto de renda e contribuição social, a tributação somente é devida se esta parcela for distribuída como dividendos.

c. Benefícios fiscais – Unidade Industrial de Kaliningrado – Rússia

Kaliningrado é uma zona econômica russa, que concede benefícios fiscais para companhias que fazem investimentos nessa região. Os incentivos fiscais são na forma de 100% de redução da alíquota do imposto de renda (20%) e ativos (2%) para os primeiros 6 anos do projeto de investimento e 50% de redução por mais seis anos. A redução de 100% foi válida até 2012 e a redução de 50% foi válida entre 2013 e 2019. Adicionalmente a região se beneficia de incentivos fiscais de importação/exportação por prazo indeterminado.

Notas Explicativas

11 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, assim como as transações que influenciaram o resultado do exercício, relativas às operações com partes relacionadas, profissionais-chave da Administração e outras partes relacionadas, decorrem de transações com a Companhia e suas controladas, os quais foram realizadas em condições estabelecidas em contratos entre as partes.

Notas Explicativas

		Controladora			
Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no exercício - R\$		Saldos	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Ativo					
Circulante:					
Contas a receber de partes relacionadas controladas diretas					
Begur Transportes (b)	Real	0	26	236	1.464
Metalfrio - México (b)	Dólar	-	-	-	600
Metalfrio - EUA (b)	Dólar	-	-	-	104
Metalfrio - Bolívia (b)	Dólar	-	-	-	1.066
		<u>0</u>	<u>26</u>	<u>236</u>	<u>3.234</u>
Contas a receber de partes relacionadas controladas indiretas					
Klimasan (b)	Dólar	740	-	6	4
3L (b)	Real	13.340	557	11.579	2.438
		<u>14.080</u>	<u>557</u>	<u>11.585</u>	<u>2.442</u>
Total contas a receber de partes relacionadas		<u>14.080</u>	<u>583</u>	<u>11.821</u>	<u>5.676</u>
Empréstimos para partes relacionadas					
Empréstimos para partes relacionadas controladas diretas					
Metalfrio - EUA (a)	Dólar	5% a.a.	-	5.084	6.315
Metalfrio - México (a)	Dólar	5% a.a.	-	4.955	39.396
Rome (a)	Dólar	5% a.a.	-	8.248	6.398
Total empréstimos para partes relacionadas			<u>-</u>	<u>4.955</u>	<u>52.728</u>
NÃO Circulante:					
Contas a receber de partes relacionadas controladas diretas					
Metalfrio - México (b)	Dólar	-	-	774	-
Metalfrio - EUA (b)	Dólar	-	-	134	-
Metalfrio - Bolívia (b)	Dólar	-	-	1.374	-
Total contas a receber de partes relacionadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.282</u>	<u>-</u>
Empréstimos para outras partes relacionadas					
FMG Serviços e Consultoria (d)	Real	IGP-M	337	-	337
			<u>337</u>	<u>-</u>	<u>337</u>

Notas Explicativas

Consolidado						
	Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no exercício - R\$		Saldos	
			31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Ativo						
Circulante:						
Contas a receber de outras partes relacionadas						
	Marsel Sogutma A.S. (c)	Dólar	36.343	17.705	16.765	7.099
			<u>36.343</u>	<u>17.705</u>	<u>16.765</u>	<u>7.099</u>
	Total contas a receber de partes relacionadas		<u>36.343</u>	<u>17.705</u>	<u>16.765</u>	<u>7.099</u>
Não Circulante:						
Empréstimos para outras partes relacionadas						
	FMG Serviços e Consultoria (d)	Real	IGP-M	337	-	337
				<u>337</u>	<u>-</u>	<u>337</u>
	Total empréstimos para partes relacionadas			<u>337</u>	<u>-</u>	<u>337</u>

Controladora						
	Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no exercício - R\$		Saldos	
			31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Passivo						
Circulante:						
Fornecedores - partes relacionadas controladas diretas						
	Begur (b)	Real		10.677	10.075	1.311
	Metalfrío - México (b)	Dólar		220	-	569
				<u>10.897</u>	<u>10.075</u>	<u>1.880</u>
Fornecedores - partes relacionadas controladas indiretas						
	Klimasan (b)	Euro		319	-	-
				<u>319</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Total contas a pagar - partes relacionadas			<u>11.216</u>	<u>10.075</u>	<u>1.880</u>
Empréstimos com partes relacionadas						
Empréstimos com partes relacionadas controladas diretas						
	Metalfrío - Turquia (a)	Euro	5,50% a.a.	-	103.640	-
				<u>-</u>	<u>103.640</u>	<u>-</u>
	Total empréstimos com partes relacionadas			<u>-</u>	<u>103.640</u>	<u>-</u>

Notas Explicativas

	Moeda	Encargos financeiros anuais	Controladora				
			Transações no exercício - R\$		Saldos		
			31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	
Passivo							
Não Circulante:							
Empréstimos com partes relacionadas							
Empréstimos com partes relacionadas controladas diretas							
	Metalfrío - Turquia (a)	Euro	5,50% a.a.	-	-	230.909	-
				-	-	230.909	-
	Total empréstimos com partes relacionadas			-	-	230.909	-

Notas Explicativas

Transações com partes relacionadas:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Resultado operacional				
Outras partes relacionadas				
Remuneração da Administração	(8.113)	(4.084)	(8.184)	(4.151)
	<u>(8.113)</u>	<u>(4.084)</u>	<u>(8.184)</u>	<u>(4.151)</u>
Total resultado operacional com partes relacionadas	<u>(8.113)</u>	<u>(4.084)</u>	<u>(8.184)</u>	<u>(4.151)</u>
Resultado financeiro				
Juros com mútuos controladas diretas:				
Metalfrio - Turquia (a)	(11.147)	(3.022)	-	-
Metalfrio - EUA (a)	270	515	-	-
Metalfrio - México (a)	1.952	2.006	-	-
Rome (a)	-	(183)	-	-
	<u>(8.925)</u>	<u>(684)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total juros com mútuos partes relacionadas	<u>(8.925)</u>	<u>(684)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Varição cambial com mútuos controladas diretas:				
Metalfrio - Turquia (a)	(62.170)	(3.353)	-	-
Metalfrio - EUA (a)	2.180	458	-	-
Metalfrio - México (a)	12.801	1.387	-	-
Rome Investment (a)	1.851	2.224	-	-
	<u>(45.338)</u>	<u>716</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Varição cambial com mútuos controladas indiretas:				
Metalfrio - Rússia (a)	-	(15)	-	-
	<u>-</u>	<u>(15)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total variação cambial com mútuos partes relacionadas	<u>(45.338)</u>	<u>701</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Resultado Financeiro com partes relacionadas	<u>(54.263)</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (a) Refere-se a transações de mútuo entre as partes relacionadas com vencimentos de 12 meses, podendo ser prorrogados.
- (b) Refere-se à compra/venda de produtos acabados, peças ou serviços.
- (c) Refere-se à venda de peças para a Marsel Sogutma A.S., distribuidora de peças para refrigeração. O Sr. Marcelo Faria de Lima, Presidente do Conselho de Administração e o Sr. Selim Hamamcioglu, membro do conselho de administração da Klimasan, são acionistas da Marsel.
- (d) Refere-se a contrato de mútuo entre a controladora e a FMG Serviços e Consultoria. O Sr. Felipe Morgado Garcia, diretor estatutário da companhia é sócio da FMG.

Notas Explicativas

Remuneração do pessoal chave da Administração

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Benefícios de curto prazo:				
Diretores estatutários - Remuneração fixa	4.205	2.657	4.276	2.724
Diretores estatutários - Remuneração variável	-	334	-	334
Conselho de administração (honorários)	3.908	1.032	3.908	1.032
Conselho fiscal (honorários)	-	61	-	61
Total	8.113	4.084	8.184	4.151

Provisão para perdas de créditos esperadas – Partes relacionadas

A Companhia não constituiu nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 provisão para perdas de créditos esperadas relacionadas a partes relacionadas, por não possuir histórico de perdas desta natureza.

Avais, fianças e garantias – Partes relacionadas

A Companhia atua como avalista de sua controlada no México para operações com bancos locais no montante de R\$46.980 em 31 de dezembro de 2020, equivalente a US\$9.040.

As contas ativas e passivas com partes relacionadas não possuem garantias.

12 Investimentos em controladas

As principais informações sobre os investimentos em 31 de dezembro de 2020 e 2019:

	31/12/2020							
	Capital social	Patrimônio líquido	Resultado do período	Participação %	Quantidade de Ações/quotas em milhares	Equivalência patrimonial do período	Saldo do investimento da controladora	Provisão para passivo a descoberto
Metalfrío - Turquia	86.673	203.967	21.529	100	1.900	21.529	203.967	-
Metalfrío - Dinamarca	5.862	17.270	1	100	10.000	1	17.270	-
Metalfrío - EUA	21.151	(24.589)	1.562	100	1	1.562	-	(24.589)
Metalfrío - México	99.795	134.124	(33.865)	100	7.937	(33.865)	134.124	-
Rome assets365	346.476	152.564	10.418	100	29.034	10.418	152.564	-
Begur	9.925	4.843	(1.968)	100	100	(1.968)	4.843	-
Metalfrío - Bolívia	751	19.699	6.645	80	1.000	5.316	15.759	-
Metalfrío - Bolívia	497	(251)	(141)	100	700	(141)	-	(251)
Ágio - Metalfrío México	-	-	-	-	-	-	1.637	-
Ágio - assets365	-	-	-	-	-	-	3.902	-
Mais valia - assets365	-	-	-	-	-	-	369	-
Menos valia - assets365	-	-	-	-	-	-	(2.127)	-
Total de investimentos da controladora						2.852	532.308	(24.840)

Notas Explicativas

31/12/2019								
	Capital social	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Participação %	Quantidade de Ações/quotas em milhares	Equivalência patrimonial do exercício	Saldo do investimento da controladora	Provisão para passivo a descoberto
Metalfrío - Turquia	86.673	177.864	50.431	100	1.900	50.431	177.864	-
Metalfrío - Dinamarca	5.862	12.191	382	100	10.000	382	12.191	-
Metalfrío - EUA	21.151	(20.524)	933	100	1	933	-	(20.524)
Metalfrío - México	73.131	118.886	6.542	100	7.937	6.542	118.886	-
Rome	348.996	144.666	(1.400)	100	29.034	(1.400)	144.666	-
Metalfrío - Índia	2.031	-	(57)	100	10.000	(57)	-	-
Begur	751	13.054	8.114	80	1.000	6.491	10.443	-
Metalfrío - Bolívia	312	(231)	(103)	100	700	(103)	-	(231)
Ágio - Metalfrío México						-	1.637	-
Total de investimentos da controladora						63.219	465.687	(20.755)

Segue abaixo a movimentação dos investimentos e da provisão para passivo a descoberto:

	Saldo em 31/12/2019	Equivalência patrimonial	Outros resultados abrangentes	Aumento / Redução de Capital	Aquisição assets365	Amortização	Saldo em 31/12/2020
Metalfrío - Turquia	177.864	21.529	4.574	-	-	-	203.967
Metalfrío - Dinamarca	12.191	1	5.078	-	-	-	17.270
Metalfrío - EUA	(20.524)	1.562	(5.627)	-	-	-	(24.589)
Metalfrío - México	118.886	(33.865)	22.439	26.664	-	-	134.124
Rome Investment assets365	144.666	10.418	-	(2.520)	-	-	152.564
Begur	10.443	5.316	-	-	6.260	-	15.759
Metalfrío - Bolívia	(231)	(141)	(64)	185	-	-	(251)
Ágio - Metalfrío México	1.637	-	-	-	-	-	1.637
Ágio - assets365	-	-	-	-	3.902	-	3.902
Mais valia - assets365	-	-	-	-	381	(12)	369
Menos valia - assets365	-	-	-	-	(2.127)	-	(2.127)
Total	444.932	2.852	26.003	25.277	8.416	(12)	507.468

Notas Explicativas

Os totais do ativo, passivo, receita líquida e resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 das controladas estão demonstrados a seguir:

	Total do Ativo	Total do Passivo	Receita Líquida (*)	Resultado do exercício
Controladas diretas:				
Metalfrio - Turquia	427.969	224.002	6	21.529
Metalfrio - Dinamarca	17.408	138	-	1
Metalfrio - EUA	40.542	65.131	4.072	1.562
Metalfrio - México	270.871	136.747	154.125	(33.865)
Rome	181.322	28.758	-	10.418
assets365	10.966	6.123	161	(1.968)
Begur	22.900	3.201	6.011	6.645
Metalfrio - Bolívia	1.394	1.645	150	(141)
	<u>973.372</u>	<u>465.745</u>	<u>164.525</u>	<u>4.182</u>
Controladas indiretas:				
OOO Estate	24.773	683	-	(654)
OOO Metalfrio Solutions	21.913	38.829	34.349	(10.110)
Metalfrio Servicios	4.278	2.848	-	(830)
Klimasan	1.000.302	762.610	630.571	35.300
Klimasan Ucrânia	424	538	389	(708)
Metalfrio - Indonésia	-	-	91	3.824
Metalfrio - Polônia	14.948	8.044	48.756	2.079
Life Cycle - Indonésia	-	-	-	(25)
Metalfrio - Nigéria	28.670	32.752	16.118	(3.237)
Sabcool	94	-	-	-
3L	29.451	22.352	11.773	3.937
	<u>1.124.853</u>	<u>868.656</u>	<u>742.047</u>	<u>29.576</u>
Controladora	1.014.097	1.080.587	538.672	(152.148)
Eliminações	(1.392.550)	(708.016)	-	(21.676)
Consolidado	<u>1.719.772</u>	<u>1.706.972</u>	<u>1.445.244</u>	<u>(140.066)</u>

(*) A receita líquida está sendo apresentada com as eliminações de vendas entre partes relacionadas.

A controlada indireta Klimasan, conforme demonstrado na nota explicativa nº 1, tem suas ações listadas na Bolsa de Valores de Istambul. O investimento na Klimasan é reconhecido pelo método de equivalência patrimonial (conforme mencionado na nota explicativa 3.4e) e o valor justo da participação da Companhia nesta controlada em 31 de dezembro de 2020 é de R\$323.140 (R\$407.278 em 31 de dezembro de 2019), sendo estes valores calculados de acordo com a cotação de fechamento das ações no final de cada período informado.

Metalfrio – Turquia e subsidiárias

A planta industrial Klimasan produz refrigeradores e freezers horizontais e verticais, bem como uma linha especial de freezers e refrigeradores. Esta unidade atende o mercado turco, europeu, Oriente Médio, Ásia e África.

Notas Explicativas

Metalfrío - Dinamarca

Empresa com sede em Viborg, que intermedia vendas de refrigeradores para o mercado europeu.

Metalfrío - Rússia

A unidade industrial de Kaliningrado produz freezers horizontais, atendendo principalmente a Rússia e o leste europeu.

Metalfrío - EUA

Centro comercial localizado na cidade de Boerne, no estado do Texas, cujas atividades se concentram na revenda de freezers e refrigeradores no mercado norte-americano.

Rome

A Rome consiste em uma empresa com sede em Bahamas constituída com o objetivo de gerenciar as atividades financeiras da Companhia.

Metalfrío - México

Possui sede em Celaya, México e consiste na produção e comercialização de refrigeradores comerciais.

Metalfrío Servicios – México

Possui sede em Celaya e está voltada à prestação de serviços em relação à administração comercial, financeira e terceirização de mão de obra.

Begur

A Begur com sede em São Paulo, tem como objetivo a prestação de serviços logísticos para a Companhia e para terceiros dentro do Brasil.

No terceiro trimestre de 2019, a Begur adquiriu 100% de participação societária na 3L, gerando um ganho de compra vantajosa no montante de R\$2.091, explicado pela mensuração dos ativos relevantes identificados. A 3L oferece aluguel com “full service” de equipamentos de refrigeração, fornos e outros equipamentos para fabricantes de bebidas, alimentos gelados e congelados, food service e lojas de conveniência, atendendo o mercado do Brasil.

Metalfrío – Bolívia

A Metalfrío - Bolívia com sede em Santa Cruz de la Sierra, tem como objetivo a prestação de serviços de manutenção de freezers para atender demandas na América Latina.

Metalfrío – Nigéria e Sabcool

A Metalfrío – Nigéria e a Sabcool estão localizadas na Nigéria, tem como objetivo a comercialização de refrigeradores atendendo o mercado do continente africano.

Notas Explicativas

Metalfrío – Argentina

A Metalfrío – Argentina é uma sucursal da Companhia, localizada na Argentina com objetivo de intermediar vendas de refrigeradores para os países da América Latina.

assets365

A assets365, com sede no Reino Unido, atua na área de IoT (Internet of Things) e conectividade para equipamentos de refrigeração no ponto de venda.

Em 1º de novembro de 2020, a Companhia firmou contrato de compra e venda com a Elstat Limited para aquisição da totalidade das ações da Assets 365 Limited, localizada no Reino Unido. O valor da transação foi de GBP 1.202, equivalentes a R\$ 8.416.

Abaixo resumo da alocação do preço de compra com base no laudo de avaliação elaborado por empresa especializada independente:

Contraprestação em dinheiro	8.416
Valor contábil do patrimônio líquido da assets365	6.260
Mais/Menos valia alocada aos ativos	(1.746)
Contrato de não competitividade	381
Softwares	(2.127)
Ágio (goodwill)	<u>3.902</u>

13 Imobilizado

	Taxa anual de depreciação (%)	Controladora					
		31/12/2020			31/12/2019		
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Terrenos	-	588	-	588	588	-	588
Edificações	4	60.639	(22.971)	37.668	60.421	(20.526)	39.895
Máquinas e equipamentos (*)	4 a 25	148.064	(117.831)	30.233	141.660	(109.972)	31.688
Instalações	10	5.907	(3.416)	2.491	5.562	(3.000)	2.562
Benfeitorias	10	3.819	(3.552)	267	3.815	(3.433)	382
Móveis e utensílios	10	1.999	(1.436)	563	1.923	(1.332)	591
Veículos	20	419	(419)	-	419	(419)	-
Direito de Uso	-	29.307	(7.223)	22.084	8.198	(3.365)	4.833
Imobilizado em andamento	-	2.262	-	2.262	2.448	-	2.448
		<u>253.004</u>	<u>(156.848)</u>	<u>96.156</u>	<u>225.034</u>	<u>(142.047)</u>	<u>82.987</u>

(*) Taxa média ponderada de Máquinas e equipamentos 9,8% ao ano para 31 de dezembro de 2020 e 2019.

Notas Explicativas

	Taxa anual de depreciação (%)	Consolidado					
		31/12/2020			31/12/2019		
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Terrenos	-	37.457	-	37.457	29.538	-	29.538
Edificações	4	128.317	(46.451)	81.866	119.950	(39.423)	80.527
Máquinas e equipamentos (**)	4 a 35	346.347	(233.015)	113.332	290.339	(198.444)	91.895
Instalações	10	5.979	(3.438)	2.541	5.636	(3.015)	2.621
Benfeitorias	10	3.819	(3.552)	267	3.815	(3.433)	382
Móveis e utensílios	10	26.126	(18.722)	7.404	23.756	(16.484)	7.272
Veículos	20	16.648	(5.461)	11.187	13.489	(2.828)	10.661
Direito de Uso	-	47.472	(17.291)	30.181	17.953	(7.534)	10.419
Imobilizado em andamento	-	4.830	-	4.830	15.295	-	15.295
		<u>616.995</u>	<u>(327.930)</u>	<u>289.065</u>	<u>519.771</u>	<u>(271.161)</u>	<u>248.610</u>

(**) Taxa média ponderada de Máquinas e equipamentos 11% ao ano para 31 de dezembro de 2020 e 2019.

Movimentação do ativo imobilizado, conforme quadros abaixo:

a) Movimentação do custo

	Controladora					
	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	IFRS 16 / CPC 06 (*)	31/12/2020
Terrenos	588	-	-	-	-	588
Edificações	60.421	157	-	61	-	60.639
Máquinas e equipamentos	141.660	5.193	(155)	1.366	-	148.064
Instalações	5.562	125	-	220	-	5.907
Benfeitorias	3.815	4	-	-	-	3.819
Móveis e utensílios	1.923	32	(1)	45	-	1.999
Veículos	419	-	-	-	-	419
Direito de uso	8.198	-	-	-	21.109	29.307
Imobilizado em andamento	2.448	1.506	-	(1.692)	-	2.262
	<u>225.034</u>	<u>7.017</u>	<u>(156)</u>	<u>-</u>	<u>21.109</u>	<u>253.004</u>

(*) vide nota explicativa nº 19.a

	Controladora					
	31/12/2018	Adições	Baixas	Transferências	IFRS 16 / CPC 06 (*)	31/12/2019
Terrenos	588	-	-	-	-	588
Edificações	58.298	1.851	-	272	-	60.421
Máquinas e equipamentos	140.430	4.687	(5.557)	2.100	-	141.660
Instalações	5.446	365	(2)	(247)	-	5.562
Benfeitorias	3.746	88	-	(19)	-	3.815
Móveis e utensílios	1.826	147	(74)	24	-	1.923
Veículos	506	-	(87)	-	-	419
Direito de uso	-	-	-	-	8.198	8.198
Imobilizado em andamento	987	3.591	-	(2.130)	(2.130)	2.448
	<u>211.827</u>	<u>10.729</u>	<u>(5.720)</u>	<u>-</u>	<u>6.068</u>	<u>225.034</u>

(*) vide nota explicativa nº 19.a

Notas Explicativas

b) Movimentação da depreciação

	Controladora			
	31/12/2019	Adições	Baixas	31/12/2020
Edificações	(20.526)	(2.445)	-	(22.971)
Máquinas e equipamentos	(109.972)	(8.011)	152	(117.831)
Instalações	(3.000)	(416)	-	(3.416)
Benfeitorias	(3.433)	(119)	-	(3.552)
Móveis e utensílios	(1.332)	(104)	-	(1.436)
Veículos	(419)	-	-	(419)
Direito de Uso	(3.365)	(3.858)	-	(7.223)
	<u>(142.047)</u>	<u>(14.953)</u>	<u>152</u>	<u>(156.848)</u>

(*) vide nota explicativa nº 19.a

	Controladora				
	31/12/2018	Adições	Baixas	IFRS 16 / CPC 06 (*)	31/12/2019
Edificações	(18.150)	(2.376)	-	-	(20.526)
Máquinas e equipamentos	(106.141)	(8.750)	4.919	-	(109.972)
Instalações	(2.596)	(404)	-	-	(3.000)
Benfeitorias	(3.319)	(116)	2	-	(3.433)
Móveis e utensílios	(1.270)	(127)	65	-	(1.332)
Veículos	(492)	(12)	85	-	(419)
Direito de Uso	-	(3.372)	-	7	(3.365)
	<u>(131.968)</u>	<u>(15.157)</u>	<u>5.071</u>	<u>7</u>	<u>(142.047)</u>

(*) vide nota explicativa nº 19.a

c) Movimentação do custo

	Consolidado						
	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	Variação Cambial	IFRS16 / CPC 06 (*)	31/12/2020
Terrenos	29.538	5.550	-	-	2.369	-	37.457
Edificações	119.950	3.032	(81)	61	5.355	-	128.317
Máquinas e equipamentos	290.339	23.807	(967)	14.081	19.087	-	346.347
Instalações	5.636	126	(3)	220	-	-	5.979
Benfeitorias	3.815	4	-	-	-	-	3.819
Móveis e utensílios	23.756	2.328	(1.574)	57	1.559	-	26.126
Veículos	13.489	3.842	(611)	-	(72)	-	16.648
Direito de Uso	17.953	-	-	-	502	29.017	47.472
Imobilizado em andamento	15.295	9.587	(5.882)	(14.419)	249	-	4.830
	<u>519.771</u>	<u>48.276</u>	<u>(9.118)</u>	<u>-</u>	<u>29.049</u>	<u>29.017</u>	<u>616.995</u>

(*) vide nota explicativa nº 19.a

Notas Explicativas

	Consolidado							
	31/12/2018	Adições	Baixas	Transferências	Variação Cambial	Aquisição 3L	IFRS16 / CPC 06 (*)	31/12/2019
Terrenos	10.230	20.013	-	-	(705)	-	-	29.538
Edificações	105.990	3.613	(9)	7.338	3.018	-	-	119.950
Máquinas e equipamentos	274.012	15.822	(7.897)	3.810	1.140	3.452	-	290.339
Instalações	5.451	367	-	(247)	(2)	67	-	5.636
Benfeitorias	3.746	88	-	(19)	-	-	-	3.815
Móveis e utensílios	20.741	3.960	(129)	(41)	(775)	-	-	23.756
Veículos	1.356	5.452	(88)	71	98	6.600	-	13.489
Direito de Uso	-	-	-	-	315	-	17.638	17.953
Imobilizado em andamento	8.982	18.502	(2.023)	(10.912)	746	-	-	15.295
	<u>430.508</u>	<u>67.817</u>	<u>(10.146)</u>	<u>-</u>	<u>3.835</u>	<u>10.119</u>	<u>17.638</u>	<u>519.771</u>

(*) vide nota explicativa nº 19.a

d) Movimentação da depreciação

	Consolidado					
	31/12/2019	Adições	Baixas	Variação Cambial	IFRS 16 / CPC 06 (*)	31/12/2020
Edificações	(39.423)	(5.416)	9	(1.621)	-	(46.451)
Máquinas e equipamentos	(198.444)	(26.900)	760	(8.431)	-	(233.015)
Instalações	(3.015)	(423)	-	-	-	(3.438)
Benfeitorias	(3.433)	(119)	-	-	-	(3.552)
Móveis e utensílios	(16.484)	(2.549)	1.525	(1.214)	-	(18.722)
Veículos	(2.828)	(2.626)	130	(137)	-	(5.461)
Direito de Uso	(7.534)	(10.263)	-	100	406	(17.291)
	<u>(271.161)</u>	<u>(48.296)</u>	<u>2.424</u>	<u>(11.303)</u>	<u>406</u>	<u>(327.930)</u>

(*) vide nota explicativa nº 19.a

	Consolidado						
	31/12/2018	Adições	Baixas	Variação Cambial	IFRS 16 / CPC 06 (*)	Aquisição 3L	31/12/2019
Edificações	(33.542)	(4.317)	9	(1.573)	-	-	(39.423)
Máquinas e equipamentos	(182.525)	(20.523)	6.823	(1.049)	-	(1.170)	(198.444)
Instalações	(2.599)	(407)	-	-	-	(9)	(3.015)
Benfeitorias	(3.319)	(116)	2	-	-	-	(3.433)
Móveis e utensílios	(15.017)	(2.122)	120	535	-	-	(16.484)
Veículos	(1.132)	(1.063)	85	(104)	-	(614)	(2.828)
Direito de Uso	-	(7.891)	-	83	274	-	(7.534)
	<u>(238.134)</u>	<u>(36.439)</u>	<u>7.039</u>	<u>(2.108)</u>	<u>274</u>	<u>(1.793)</u>	<u>(271.161)</u>

(*) vide nota explicativa nº 19.a

As vidas úteis remanescentes dos bens do ativo imobilizado são revisadas anualmente. Na última revisão realizada na data-base de 31 de dezembro de 2020 não houve necessidade de alteração.

Reavaliação do imobilizado - Em novembro de 2005, foi realizada, com base no valor do custo corrente de reposição, por empresa especializada, reavaliação parcial espontânea de máquinas, equipamentos e veículos (da controladora).

O resultado da reavaliação foi incorporado ao ativo reavaliado em contrapartida da rubrica “Reserva de reavaliação”, líquida dos efeitos tributários, no patrimônio líquido. Com a transformação da Companhia em sociedade anônima, a realização da reserva de reavaliação está sendo adicionada ao

Notas Explicativas

resultado líquido no fim de cada exercício para fins de apuração dos dividendos mínimos obrigatórios.

14 Intangível

		Controladora					
		31/12/2020			31/12/2019		
Taxa anual de amortização (%)		Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Vida útil indefinida							
Marcas e patentes		232	-	232	232	-	232
Vida útil definida							
Softwares	20	9.696	(6.337)	3.359	9.093	(5.426)	3.667
Desenvolvimento de novos produtos	20	17.169	(11.720)	5.449	15.548	(10.621)	4.927
		<u>27.097</u>	<u>(18.057)</u>	<u>9.040</u>	<u>24.873</u>	<u>(16.047)</u>	<u>8.826</u>

		Consolidado					
		31/12/2020			31/12/2019		
Taxa anual de amortização (%)		Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Vida útil indefinida							
Ágio (*)		142.565	(10.841)	131.724	137.703	(10.841)	126.862
Marcas e patentes		232	-	232	232	-	232
Vida útil definida							
Intangível-Metalfrio-EUA	6,7	5.967	(5.966)	1	4.628	(4.628)	-
Marcas e patentes	33	7.460	(6.768)	692	6.636	(5.471)	1.165
Softwares	20	13.109	(8.649)	4.460	11.818	(7.102)	4.716
Desenvolvimento de novos produtos	20	90.609	(47.890)	42.719	66.509	(36.352)	30.157
Mais valia - assets365	20	381	(12)	369	-	-	-
Menos valia - assets365	14	(2.127)	-	(2.127)	-	-	-
Outros	20	1.411	(786)	625	1.376	(423)	953
		<u>259.607</u>	<u>(80.912)</u>	<u>178.695</u>	<u>228.902</u>	<u>(64.817)</u>	<u>164.085</u>

Movimentação dos intangíveis, conforme quadros abaixo:

a) Movimentação do custo

		Controladora		
		31/12/2019	Adições	31/12/2020
Prazo de vida útil - Anos				
Vida útil indefinida				
Marcas e patentes		232	-	232
Vida útil definida				
Softwares	5	9.093	603	9.696
Desenvolvimento de novos produtos	5	15.548	1.621	17.169
		<u>24.873</u>	<u>2.224</u>	<u>27.097</u>

Notas Explicativas

		Controladora			
Prazo de vida útil - Anos		31/12/2018	Adições	31/12/2019	
Vida útil indefinida					
Marcas e patentes		232	-	232	
Vida útil definida					
Softwares		5	6.827	2.266	9.093
Desenvolvimento de novos produtos		5	14.997	551	15.548
			<u>22.056</u>	<u>2.817</u>	<u>24.873</u>

b) Movimentação da amortização

		Controladora			
Prazo de vida útil - Anos		31/12/2019	Amortização	31/12/2020	
Vida útil definida (*)					
Softwares		5	(5.426)	(911)	(6.337)
Desenvolvimento de novos produtos		5	(10.621)	(1.099)	(11.720)
			<u>(16.047)</u>	<u>(2.010)</u>	<u>(18.057)</u>

(*) Método de amortização linear e as amortizações foram registradas nas seguintes linhas do resultado: Custo dos produtos vendidos, despesas de vendas e despesas administrativas.

		Controladora			
Prazo de vida útil - Anos		31/12/2018	Amortização	31/12/2019	
Vida útil definida (*)					
Softwares		5	(4.759)	(667)	(5.426)
Desenvolvimento de novos produtos		5	(9.406)	(1.215)	(10.621)
			<u>(14.165)</u>	<u>(1.882)</u>	<u>(16.047)</u>

(*) Método de amortização linear e as amortizações foram registradas nas seguintes linhas do resultado: Custo dos produtos vendidos, despesas de vendas e despesas administrativas.

c) Movimentação do custo

		Consolidado					
Prazo de vida útil - Anos		31/12/2019	Adições	Baixas	Varição Cambial	Aquisição assets365	31/12/2020
Vida útil indefinida							
Ágio		137.703	-	-	961	3.902	142.566
Marcas e patentes		232	-	-	-	-	232
Vida útil definida							
Intangível-Metalfrío-EUA		15	4.628	-	1.339	-	5.967
Marcas e patentes		3	6.636	375	(265)	714	7.460
Softwares		5	11.818	740	-	550	13.108
Desenvolvimento de novos produtos		5	66.509	9.853	-	3.596	90.609
Mais valia - assets365		5	-	-	-	381	381
Menos valia - assets365		7	-	-	-	(2.127)	(2.127)
Outros		5	1.376	18	-	17	1.411
			<u>228.902</u>	<u>10.986</u>	<u>(265)</u>	<u>7.177</u>	<u>259.607</u>

Notas Explicativas

	Prazo de vida útil - Anos	Consolidado					
		31/12/2018	Adições	Baixas	Variação Cambial	Aquisição 3L	31/12/2019
Vida útil indefinida							
Ágio		137.400	-	-	303	-	137.703
Marcas e patentes		232	-	-	-	-	232
Vida útil definida							
Intangível-Metalfrío-EUA	15	4.449	-	-	179	-	4.628
Marcas e patentes	3	5.706	1.009	-	(79)	-	6.636
Softwares	5	9.208	2.455	-	155	-	11.818
Desenvolvimento de novos produtos	5	58.160	10.366	-	(2.017)	-	66.509
Outros	5	260	321	-	(21)	816	1.376
		<u>215.415</u>	<u>14.151</u>	<u>-</u>	<u>(1.480)</u>	<u>816</u>	<u>228.902</u>

d) Movimentação da amortização

	Prazo de vida útil - Anos	Consolidado				
		31/12/2019	Amortização	Baixas	Variação Cambial	31/12/2020
Vida útil indefinida						
Ágio		(10.841)	-	-	-	(10.841)
Vida útil definida (*)						
Intangível-Metalfrío-EUA	15	(4.628)	-	-	(1.338)	(5.966)
Marcas e patentes	3	(5.471)	(471)	163	(989)	(6.768)
Softwares	5	(7.102)	(1.187)	-	(360)	(8.649)
Desenvolvimento de novos produtos	5	(36.352)	(7.837)	-	(3.701)	(47.890)
Mais valia - assets365	20	-	(12)	-	-	(12)
Outros	5	(423)	(293)	-	(70)	(786)
		<u>(64.817)</u>	<u>(9.800)</u>	<u>163</u>	<u>(6.458)</u>	<u>(80.912)</u>

	Prazo de vida útil - Anos	Consolidado				
		31/12/2018	Amortização	Baixas	Variação Cambial	31/12/2019
Vida útil indefinida						
Ágio		(10.841)	-	-	-	(10.841)
Vida útil definida (*)						
Intangível-Metalfrío-EUA	15	(4.448)	-	-	(180)	(4.628)
Marcas e patentes	3	(4.976)	(512)	-	17	(5.471)
Softwares	5	(6.201)	(814)	-	(87)	(7.102)
Desenvolvimento de novos produtos	5	(30.321)	(7.220)	-	1.189	(36.352)
Outros	5	(130)	(307)	-	14	(423)
		<u>(56.917)</u>	<u>(8.853)</u>	<u>-</u>	<u>953</u>	<u>(64.817)</u>

(*) Método de amortização linear e as amortizações foram registradas nas seguintes linhas do resultado: Custo dos produtos vendidos, despesas de vendas e despesas administrativas.

A Administração da Companhia não espera mudanças significativas na avaliação da vida útil dos ativos intangíveis com vida útil definida, dadas anteriormente.

O montante do ágio refere-se às aquisições das seguintes controladas: Klimasan, Metalfrío – México, Sabcool e assets365. Este ágio não é amortizado para fins contábeis e tem o seu valor

Notas Explicativas

recuperável testado anualmente.

15 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Mercado interno	168.086	154.862	249.554	233.585
Mercado externo	5.256	1.953	127.624	108.521
	<u>173.342</u>	<u>156.815</u>	<u>377.178</u>	<u>342.106</u>

A Companhia possui convênios com instituições financeiras, com a finalidade de possibilitar aos seus fornecedores anteciparem recebíveis decorrentes da venda de mercadorias e serviços. Os saldos destas operações é de R\$45.329 em 31 de dezembro de 2020 (R\$95.335 em 31 de dezembro de 2019).

Estas transações foram avaliadas pela Administração e foi concluído que possuem características comerciais, uma vez que não há alterações significativas no preço e/ou prazo previamente estabelecidos comercialmente.

Notas Explicativas

16 Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Taxas contratuais %	Vencimentos	Controladora	
			31/12/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamento em reais				
Cédula de Crédito Industrial - CCI	8,50% a.a.	Nov/2020	-	1.404
Cédula de Crédito Bancário - CCB	3,50% a 5,50% a.a. + 100% CDI	Jun/2021 a Jan/2025	156.319	188.522
Cessão de Crédito	0,56% a 1,1% a.m.	Jan/2021 a Ago/2021	22.952	8.006
FRN	4,30% a 4,5% a.a. + 100% CDI	Jan/2021 a Out/2022	137.779	67.050
NCE	5,20% a.a. + 100% CDI	Mai/2023	95.612	95.867
Leasing	11,90% a.a.	Dez/2022	394	610
Subtotal em reais			<u>413.056</u>	<u>361.459</u>
Debêntures				
Debêntures	3,50% a.a. + 100% CDI	Dez/2022	<u>92.718</u>	<u>117.086</u>
Subtotal em reais			<u>92.718</u>	<u>117.086</u>
Total em reais			<u>505.774</u>	<u>478.545</u>
Empréstimos e financiamento em moeda estrangeira				
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	3,65% a.a + (a) libor semestral	Mai/2022	7.878	18.269
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	4,00% a.a.	Jan/2021	10.446	-
Antecipação de contrato de câmbio - ACC (Dólar)	5,20% a 8,50% a.a.	Jan/2021 a Jun/2021	17.790	11.382
Antecipação Cambial Entregue - ACE (Dólar)	7,50% a.a.	Abr/2021	3.579	-
Financiamento lei nº 4131/62 (Euro)	3,57% a.a.	Ago/2020 a Set/2020	-	27.343
Cédula de Crédito Bancário - CCB (Euro)	4,15% a.a.	Fev/2020	-	25.899
Total em moeda estrangeira			<u>39.693</u>	<u>82.893</u>
Total			<u>545.467</u>	<u>561.438</u>
Circulante			255.442	417.003
Não Circulante			290.025	144.435

(a) London Interbank Offered Rate - Libor.

Notas Explicativas

	Taxas contratuais %	Vencimentos	Consolidado	
			31/12/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamento em reais				
Cédula de Crédito Industrial - CCI	8,50% a.a.	Nov/2020	-	1.404
Cédula de Crédito Bancário - CCB	3,50% a 5,50% a.a. + 100% CDI	Jun/2021 a Jan/2025	159.319	188.522
Cessão de Crédito	0,56% a 1,1% a.m.	Jan/2021 a Ago/2021	22.952	8.006
FRN	4,30% a 4,50% a.a. + 100% CDI	Jan/2021 a Out/2022	137.779	67.050
NCE	5,20% a.a. + 100% CDI	Mai/2023	95.612	95.867
Leasing	11,90% a.a.	Dez/2022	394	610
Subtotal em reais			416.056	361.459
Debêntures				
Debêntures	3,50% a.a. + 100% CDI	Dez/2022	92.718	117.086
Subtotal em reais			92.718	117.086
Total em reais			508.774	478.545
Empréstimos e financiamento em moeda estrangeira				
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	3,65% a.a. + (a) libor semestral	Mai/2022	7.878	18.269
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	4,00% a.a.	Jan/21	10.446	-
Antecipação de contrato de câmbio - ACC (Dólar)	5,20% a 8,50% a.a.	Jan/2021 a Jun/2021	17.790	11.382
Antecipação cambial entregue - ACE (Dólar)	7,50% a.a.	Abr/2021	3.579	-
Cédula de Crédito Bancário - CCB (Euro)	4,15% a.a.	Fev/2020	-	25.899
Financiamento lei nº 4131/62 (Euro)	3,57% a.a.	Ago/2020 a Set/2020	-	27.344
Capital de giro (Dólar)	3,39% a.a.	Jan/2021 a Ago/2023	16.009	-
Capital de giro (Euro)	Até 6,00% a.a.e 2,35% a.a. + (b)	Jan/2021 a Dez/2026	572.605	414.398
Capital de giro (Lira Turca)	Euribor Semestral 7,00% a.a.	Ago/2021	13.989	-
Cessão de Crédito com coobrigação (Peso mexicano)	2,00% a 2,80% a.a. + (c) Tíie	Jul/2020 a Out/2020	-	54.349
Total em moeda estrangeira			642.296	551.641
Total			1.151.070	1.030.186
Total Circulante			476.049	653.424
Total Não Circulante			675.021	376.762

- (a) London Interbank Offered Rate - Libor.
(b) Euro Interbank Offered Rate - Euribor.
(c) Tasa de interés interbancaria de equilibrio - Tíie

Os principais empréstimos e financiamentos do grupo possuem as seguintes naturezas:

Cédula de crédito industrial – CCI – É um financiamento obtido em 2011 e 2012 pela Controladora, com o objetivo de expandir sua planta em Mato Grosso do Sul.

Cédula de crédito bancário – CCB – Linha de crédito obtida pela controladora em reais com o objetivo de capital de giro.

Cessão de crédito de recebíveis – Referem-se a obrigações relacionadas as cessões de recebíveis com coobrigação ou sem direito de regresso (conforme nota explicativa nº 7). Os contratos de cessão de crédito da Companhia exigem obrigações de proteção comercial às instituições financeiras, tais como comprovação documental das vendas, casos de cancelamentos e devoluções e/ou qualidade dos produtos ou serviços prestados provenientes destas operações, que exigem a recompra destes recebíveis.

Notas Explicativas

Cessão de crédito com coobrigação – refere-se a cessão de recebíveis realizada no México e cujo risco de recebimento dos clientes não foi transferido para as instituições financeiras.

Financiamento 4131/62 – Linha de crédito obtida pela Controladora em dólar norte-americano e euro com o objetivo de capital de giro.

Float rate note – FRN – Linha de crédito obtida pela Controladora em reais com o objetivo de capital de giro.

Nota de crédito à Exportação - NCE – Linha de crédito obtida pela Controladora em reais, com o objetivo de aplicação dos recursos nas atividades de exportação.

Capital de giro (dólar e euro) – Recursos captados pelas subsidiárias da Companhia com bancos no exterior, com o objetivo de capital de giro.

Parte dos empréstimos e financiamentos estão garantidos por notas promissórias e não possuem nenhuma cláusula restritiva.

Em 10 de junho de 2019, a Conselho de Administração aprovou a 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações de emissão da Companhia, nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas e certificados. Abaixo principais características das debêntures:

Valor total	R\$ 118.000
Quantidade de debêntures	118.000
Garantia	Quirografária sem garantia
Início	Junho de 2019
Vencimento	Junho de 2022
Amortização	5 parcelas semestrais - 1º vencimento junho de 2020
Remuneração	100% CDI + 2,7% a.a.
Pagamento da remuneração	Trimestral
Cláusula restritiva	Não aplicável

Os montantes de longo prazo têm a seguinte composição por ano de vencimento:

Ano de vencimento	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
2021	-	115.296	-	205.737
2022	260.688	29.139	542.095	102.290
2023	26.526	-	64.238	24.071
2024	2.595	-	36.482	24.071
2025	216	-	16.451	11.532
2026	-	-	12.755	9.061
	<u>290.025</u>	<u>144.435</u>	<u>672.021</u>	<u>376.762</u>

Notas Explicativas

Movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	561.438	1.030.186
Captações	1.046.555	1.498.515
Pagamentos de principal	(1.093.654)	(1.572.851)
Pagamentos de juros	(35.182)	(52.194)
Provisão de juros reconhecida no resultado	35.793	53.628
Variação cambial reconhecida no resultado	30.517	194.333
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	(3.547)
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	<u>545.467</u>	<u>1.148.070</u>

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo final em 31 de dezembro de 2018	475.468	878.904
Captações	427.432	716.234
Pagamentos de principal	(324.363)	(555.776)
Pagamentos de juros	(59.575)	(72.932)
Provisão de juros reconhecida no resultado	40.026	52.775
Variação cambial reconhecida no resultado	2.450	37.927
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	(26.946)
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	<u>561.438</u>	<u>1.030.186</u>

A rubrica empréstimos, financiamento e debêntures” no formulário DFP está apresentada como "empréstimos e financiamentos".

17 Obrigações tributárias

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI a recolher	61	124	61	124
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a recolher	815	1.393	958	1.499
Imposto de renda e contribuição social a recolher	-	-	4.097	1.678
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS a recolher	1.367	872	1.517	1.003
Imposto sobre Valor Adicionado - operações internacionais - IVA	-	-	5.676	5.450
Parcelamento de impostos	1.786	2.111	1.785	2.111
Outros	1.517	604	2.985	1.504
Total	<u>5.546</u>	<u>5.104</u>	<u>17.079</u>	<u>13.369</u>
Total circulante	4.346	3.532	15.952	11.757
Total não circulante	1.200	1.572	1.469	1.612

Notas Explicativas

18 Provisões diversas

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Comissões a pagar a representantes	1.779	1.180	1.860	1.409
Garantia	15.549	11.375	24.109	16.939
Provisões com pessoal	8.629	4.128	15.028	7.846
Bonificações de vendas	4.691	4.281	4.691	4.566
Outras obrigações comerciais	222	154	1.545	2.603
Outras obrigações administrativas	-	-	3.480	2.671
Total	30.870	21.118	50.713	36.034

Movimentação das provisões diversas, conforme quadro abaixo:

	Controladora			
	Saldo 31/12/2019	Adições / Baixas reconhecidas no resultado	Utilização	Saldo 31/12/2020
Comissões a pagar a representantes	1.180	5.677	(5.078)	1.779
Garantia	11.375	18.376	(14.202)	15.549
Provisões com pessoal	4.128	6.117	(1.616)	8.629
Bonificações de vendas	4.281	3.756	(3.346)	4.691
Outras obrigações comerciais	154	2.465	(2.397)	222
	21.118	36.391	(26.639)	30.870

	Consolidado				
	Saldo 31/12/2019	Adições / Baixas reconhecidas no resultado	Utilização	Varição Cambial	Saldo 31/12/2020
Comissões a pagar a representantes	1.409	5.527	(5.786)	710	1.860
Garantia	16.939	21.167	(14.538)	541	24.109
Provisões com pessoal	7.846	9.903	(3.407)	686	15.028
Bonificações de vendas	4.566	3.773	(3.346)	(302)	4.691
Outras obrigações comerciais	2.603	883	(2.479)	538	1.545
Outras obrigações administrativas	2.671	(1.087)	-	1.896	3.480
	36.034	40.166	(29.556)	4.069	50.713

Garantias: o valor da provisão para garantias, necessário para fazer frente à obrigação assumida em relação aos equipamentos em garantia, é calculado com base na quantidade de produtos em garantia e no prazo de cada garantia concedida sobre esses produtos. Também se leva em consideração a média de frequência de atendimentos por produto e o custo médio por atendimento de assistência técnica.

Provisões com pessoal: principalmente valores referentes a bônus e participação de lucros para funcionários da Companhia e controladas.

Bonificações de vendas: valores referentes a possíveis pagamentos devidos a clientes baseado em acordos comerciais que consideram principalmente descontos por volume.

Notas Explicativas

19 Ativo de direito de uso e Passivo de arrendamento

a. Ativo de direito de uso (Imobilizado)

	31/12/2019	Adição / Baixa	Depreciação	Varição Cambial	31/12/2020
Imóveis	669	20.831 (*)	(1.953)	-	19.547
Máquinas e equipamentos	3.480	78	(1.467)	-	2.091
Veículos	684	200	(438)	-	446
	<u>4.833</u>	<u>21.109</u>	<u>(3.858)</u>	<u>-</u>	<u>22.084</u>

(*) Referente contrato de aluguel do prédio de São Paulo pelo período de 10 anos

	Consolidado				
	31/12/2019	Adição / Baixa	Depreciação	Varição Cambial	31/12/2020
Imóveis	3.401	27.690	(6.606)	444	24.929
Máquinas e equipamentos	4.760	1.352	(2.431)	15	3.696
Veículos	2.258	381	(1.226)	143	1.556
	<u>10.419</u>	<u>29.423</u>	<u>(10.263)</u>	<u>602</u>	<u>30.181</u>

b. Passivo de arrendamento

	Controladora	Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	<u>5.003</u>	<u>11.162</u>
Adições (novos contratos)	21.125	26.517
Rescisão de contratos	(16)	(38)
Reversão do ajuste a valor presente	558	2.000
Pagamentos	(4.127)	(10.609)
Varição cambial reconhecida no resultado	-	632
Varição cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	415
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	<u>22.543</u>	<u>30.079</u>
Total circulante	4.914	10.761
Total não circulante	17.629	19.318

A Companhia e suas controladas chegaram às suas taxas de desconto, com base nas taxas de juros livres de risco observadas em cada mercado de atuação, para os prazos de seus contratos, ajustadas à realidade da companhia e suas controladas (“spread” de crédito). Os “spreads” foram obtidos por meio de sondagens junto a potenciais investidores de títulos de dívida. A tabela abaixo evidencia as taxas praticadas, vis-à-vis os prazos dos contratos:

Notas Explicativas

Contratos por prazo e taxa de desconto

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	Taxa % a.a.	Taxa % a.a.
Prazos Contratos		
2 anos	8,14	8,14 a 10,80
3 anos	9,14	9,14 a 10,80
3 anos	10,06	10,06 a 10,80
10 anos	8,14	2,5 a 8,14

Cronograma de amortização

Os cronogramas de amortização da controladora e consolidado estão demonstrados a seguir, por ano de vencimento:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	31/12/2020	31/12/2020
Vencimentos das parcelas		
2021	4.915	10.761
2022	3.373	4.301
2023	2.416	2.931
2024	2.263	2.328
2025 a 2030	9.576	9.758
Total	<u>22.543</u>	<u>30.079</u>
Passivo circulante	4.914	10.761
Passivo não circulante	17.629	19.318

A seguir é apresentado quadro indicativo do direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação de arrendamento, conforme os períodos previstos para pagamento. A Companhia registrou os passivos de arrendamento pelo valor presente das parcelas devidas, ou seja, incluindo eventuais créditos de impostos a que terá direito no momento do pagamento dos arrendamentos.

Fluxos de Caixa - Controladora	Nominal	Ajustado Valor Presente
Contraprestação do Arredamento	25.583	18.206
Pis /Cofins	2.366	1.684

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, foi reconhecido como custo de aluguel o montante de R\$1.448 para a controladora e R\$3.004 para o consolidado, decorrentes de arrendamentos mercantis não reconhecidos dada sua característica de curto prazo ou contratos com valor imaterial.

20 Provisão para riscos

A Companhia e suas controladas são partes (polo passivo) em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

Considerando o prognóstico dos processos administrativos e judiciais em andamento classificados

Notas Explicativas

em perda provável, possível ou remota, realizado por assessores legais, a Companhia registrou provisão para perdas prováveis. Portanto, uma contingência é reconhecida quando (a) a Companhia tem uma obrigação legal ou constituída como consequência de um evento passado; (b) é provável que recursos sejam exigidos para liquidar a obrigação; e (c) o montante da obrigação possa ser estimado com suficiente segurança. As provisões são registradas com base nas melhores estimativas de risco envolvidas e analisadas caso a caso, de acordo com consultas realizadas junto aos assessores legais e consultores jurídicos externos da Companhia. A movimentação da provisão entre 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2020 está demonstrada a seguir:

	Controladora			
	31/12/2019	Adições	Utilização	31/12/2020
Trabalhista	7.668	4.124	(1.375)	10.417
Cíveis	1.813	1.200	(385)	2.628
Depósitos Judiciais	(1.323)	-	437	(886)
	<u>8.158</u>	<u>5.324</u>	<u>(1.323)</u>	<u>12.159</u>

	Consolidado				
	31/12/2019	Adições	Utilização	Variação Cambial (*)	31/12/2020
Trabalhista	7.668	6.081	(1.410)	(137)	12.202
Cíveis	1.813	1.643	(385)	(41)	3.030
Depósitos Judiciais	(1.323)	-	437	-	(886)
	<u>8.158</u>	<u>7.724</u>	<u>(1.358)</u>	<u>(178)</u>	<u>14.346</u>

(*) Reconhecida em outros resultados abrangentes

	Controladora e Consolidado			
	31/12/2018	Adições	Utilização	31/12/2019
Trabalhista	7.463	3.658	(3.453)	7.668
Cíveis	1.745	800	(732)	1.813
Depósitos Judiciais	(1.192)	(683)	552	(1.323)
	<u>8.016</u>	<u>3.775</u>	<u>(3.633)</u>	<u>8.158</u>

A Companhia e suas controladas possuem ações de natureza trabalhista, tributária e cível envolvendo riscos de perdas classificados pela administração em consonância com seus assessores legais, como perdas possíveis, para as quais não foram constituídas provisões. O valor informado pelos assessores legais relacionados a processos trabalhistas totaliza R\$3.796 em 31 de dezembro de 2020 (R\$7.314 em 31 de dezembro de 2019), a processos tributários totaliza R\$18.392 em 31 de dezembro de 2020 (R\$19.366 em 31 de dezembro de 2019) e a processos cíveis totaliza R\$17.736

Notas Explicativas

em 31 de dezembro de 2020 (R\$16.834 em 31 de dezembro de 2019).

21 Outras contas a pagar – não circulante

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Passivos atuariais	2.626	4.771	17.750	16.641
Outras contas a pagar	-	-	8	22
Total	<u>2.626</u>	<u>4.771</u>	<u>17.758</u>	<u>16.663</u>

Movimentação dos passivos atuariais

	Controladora	Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	<u>4.771</u>	<u>16.641</u>
Custo do serviço - reconhecido no resultado	270	5.923
Juros - reconhecidos no resultado	340	1.145
Pagamentos	-	(4.213)
(Ganho) / Perda atuarial - reconhecido em outros resultados abrangentes	(2.755)	(1.945)
Variação Cambial	-	199
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	<u>2.626</u>	<u>17.750</u>

	Controladora	Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2018	<u>2.901</u>	<u>11.306</u>
Custo do serviço - reconhecido no resultado	-	2.163
Juros - reconhecidos no resultado	-	432
Pagamentos	-	(1.513)
(Ganho) / Perda atuarial - reconhecido em outros resultados abrangentes	1.870	4.337
Variação Cambial	-	(84)
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	<u>4.771</u>	<u>16.641</u>

Os passivos atuariais são decorrentes de plano de assistência médica, aposentadoria e rescisões, foram calculados por atuários independentes considerando as principais premissas abaixo:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Plano de assistência médica				
Taxa de desconto financeiro	3,8%	3,4%	3,8%	3,4%
Taxa de inflação	3,4%	3,6%	3,4%	3,6%
Taxa de inflação médica	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Taxa de crescimento dos custos médicos	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%
Taxa de aumento de salário	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Rotatividade	4,4%	3,1%	4,4%	3,1%
Aposentadoria				
Taxa de desconto financeiro	-	-	4,4%	4,5%
Taxa de inflação	-	-	8,2%	7,2%
Taxa de juros	-	-	13,0%	12,0%
Taxa de aumento de salário	-	-	5,1%	5,1%
Fator de demissão	-	-	25,0%	25,0%
Rescisões				
Taxa de desconto financeiro	-	-	6,5%	7,2%
Taxa de inflação	-	-	-	3,5%
Taxa de aumento de salário	-	-	5,1%	5,1%
Fator de demissão	-	-	25,0%	25,0%

22 Patrimônio líquido

a. Capital social

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido.

Os dividendos mínimos obrigatórios conforme definidos em estatuto são reconhecidos como passivo, quando declarados.

O capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2020 é de R\$244.039 (R\$244.039 em 31 de dezembro de 2019) representado por 4.106.754 ações ordinárias sem valor nominal, subscritas e integralizadas (4.106.754 ações ordinárias em 31 de dezembro de 2019).

Cada ação ordinária dá direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

Segue abaixo composição acionária em 31 de dezembro de 2020:

Acionistas	Ações Ordinárias	
	Qtde.	%
Marcelo Faria de Lima ⁽¹⁾	2.152.058	52,40
Erwin Theodor Herman Louise Russel ⁽²⁾	1.705.233	41,52
Diretoria	222	0,01
Conselho de Administração	59.335	1,44
Outros	<u>189.906</u>	<u>4,63</u>
Total Geral	<u>4.106.754</u>	<u>100,00</u>

Notas Explicativas

(1) Ações detidas direta e indiretamente, pelo Sr. Marcelo Faria de Lima, membro do Conselho de Administração, as quais estão sobre titularidade de Rio Verde Consultoria e Participações S.A., Peach Tree LLC e Marcelo Faria de Lima.

(2) Ações detidas indiretamente pelo Sr. Erwin Theodor Herman Louise Russel, as quais estão sobre titularidade de Almond Tree LLC.

b. Reserva de capital – opção de compra de ações

A Companhia oferecia a determinados colaboradores e executivos planos de remuneração com base em ações, liquidados com as ações da Companhia, segundo os quais a Companhia recebia serviços como contraprestações das opções de compra de ações. O valor justo das opções concedidas era reconhecido como despesa no resultado do exercício, durante o período no qual o direito era adquirido, após o atendimento de determinadas condições específicas. Nas datas dos balanços, a Administração da Companhia revisava as estimativas quanto à quantidade de opções, cujos direitos deveriam ser adquiridos com base nas condições, e reconhecia, quando aplicável, no resultado do exercício em contrapartida do patrimônio líquido o efeito decorrente da revisão dessas estimativas iniciais. As opções outorgadas estão sendo apresentadas dentro da reserva de capital.

A Companhia não tem nenhum plano de opção ativo, o saldo da reserva de capital é referente ao valor justo de opções outorgadas e não exercidas.

c. Reserva de lucros - Incentivo fiscal

Em março de 2005, a Companhia firmou com o Governo do Estado do Mato Grosso do Sul o acordo de nº 624/05, que concede incentivos fiscais de ICMS para instalação da fábrica na cidade de Três Lagoas. Esse incentivo permite à Companhia reduzir parcialmente o saldo devedor de ICMS apurado mensalmente naquele Estado, na forma disposta na Lei Complementar nº 93, tendo como contrapartida, o compromisso de investimento com o Estado, o qual já foi atendido integralmente pela Companhia. Com base na Lei nº. 11.941/09, que dispõe sobre a aplicação da Lei nº 11.638/07, o incentivo fiscal obtido nas operações realizadas no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 no montante de R\$32.305 (R\$32.364 em 31 de dezembro de 2019) foi reconhecido no resultado na rubrica de “Outras receitas operacionais”. Conforme disposto no artigo 195-A da Lei nº 6.404/76, a Administração poderá destinar para a reserva de incentivos fiscais parcela do lucro líquido decorrente de doações ou subvenções governamentais para investimento, que poderá ser excluída da base de cálculo do dividendo obrigatório.

Adicionalmente, o referido acordo garante o benefício à Companhia do (i) diferimento do pagamento de ICMS incidente na importação de máquinas e equipamentos, destinados e vinculados ao processo industrial, para o momento em que ocorrer a alienação ou a saída interestadual da própria máquina; (ii) diferimento do pagamento do ICMS relativo à diferença entre a alíquota interna vigente e a alíquota interestadual de máquinas e equipamentos destinados e vinculados ao processo industrial, para o momento em que ocorrer a alienação ou a saída interestadual da própria máquina; e (iii) diferimento do pagamento do ICMS incidente na importação de insumos até o momento em que ocorrer a saída do produto em função de sua industrialização. O benefício é válido até dezembro de 2032.

Notas Explicativas

d. Reserva de lucros – Reserva legal

Constituída mediante a apropriação de 5% do lucro líquido do exercício social limitado a 20% do capital social, em conformidade com o artigo 193 da Lei nº 6.404/76.

e. Reserva de lucros – Reserva de reavaliação

Em 19 de dezembro de 2005, foi deliberada a contabilização da reavaliação de ativos da Companhia. Os tributos incidentes sobre a referida reserva estão contabilizados no passivo não circulante.

A reserva de reavaliação está sendo realizada através da depreciação, contra lucros acumulados, líquida dos encargos tributários.

f. Ajustes de avaliação patrimonial

A Companhia reconhece nesta rubrica o efeito das variações cambiais sobre os investimentos em controladas no exterior detidas pela Companhia, direta e indiretamente. Esse efeito acumulado será revertido para o resultado do exercício como ganho ou perda somente em caso de alienação ou baixa do investimento. Também são reconhecidas nesta rubrica a variação cambial referente aos mútuos com característica de investimento líquido com as subsidiárias Rome, Metalfrio – Dinamarca, Metalfrio – Rússia e Metalfrio – México e os ganhos e perdas atuariais provenientes de plano de benefício a funcionários.

A seguir movimentação da rubrica de ajustes de avaliação patrimonial:

	Controladora e Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	<u>(93.222)</u>
Ajuste de variação cambial na conversão das demonstrações financeiras	26.804
Ganho / (Perda) atuarial	<u>2.099</u>
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	<u>(64.319)</u>

g. Transações de capital entre acionistas

É reconhecido nesta rubrica os efeitos de transações de capital entre acionistas controladores e não controladores referentes a mudanças na participação de controladas, desde que não resulte na perda de controle.

h. Remuneração aos acionistas / dividendos

É assegurado aos acionistas, dividendo mínimo de 25% do lucro líquido ajustado de acordo com a legislação societária e o Estatuto da Companhia.

Sempre que o montante do dividendo obrigatório ultrapassar a parcela realizada do lucro líquido do exercício, a Administração poderá propor, e a Assembleia Geral aprovar, destinação do excesso à constituição de reserva de lucros a realizar (artigo 197 da Lei nº 6.404/76).

A Companhia poderá levantar balanços semestrais ou em períodos menores. Observadas as

Notas Explicativas

condições impostas por lei, o Conselho de Administração poderá: (i) deliberar a distribuição de dividendos a débito da conta de lucros apurados em balanço semestral ou em períodos menores “ad referendum” da Assembleia Geral; e (ii) declarar dividendos intermediários a débito da rubrica de “Reservas de lucros” existentes no último balanço anual ou semestral.

23 Lucro (prejuízo) por ação básico e diluído

Demonstramos abaixo, o cálculo do lucro (prejuízo) por ação básico e diluído da controladora:

(Em milhares, exceto ações e dados por ação)	31/12/2020	31/12/2019
Numerador básico		
Resultado líquido disponível para acionistas	(152.148)	21.791
Denominador		
Média ponderada de ações - básico	4.106.754	4.106.754
Média ponderada de ações - diluído (*)	4.106.754	4.106.754
Resultado básico por ação em (R\$)	(37,0482)	5,3061
Resultado diluído por ação em (R\$)	(37,0482)	5,3061

(*) Para os períodos apresentados não há ações potenciais diluidoras, portanto, o resultado diluído por ação é igual ao resultado básico por ação.

24 Receita operacional líquida

Segue abaixo a abertura da receita operacional bruta:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Receita bruta fiscal	709.344	695.657	1.738.472	1.766.952
Deduções da receita				
Impostos sobre vendas	(131.181)	(135.285)	(260.491)	(254.677)
Devoluções e Abatimentos	(28.928)	(26.425)	(32.737)	(31.499)
Total da receita líquida	549.235	533.947	1.445.244	1.480.776

Vide nota explicativa nº 3.6 a) política de reconhecimento da receita e nota explicativa nº 5 para segregação das receitas operacionais.

Notas Explicativas

25 Custos, receitas e (despesas) operacionais

a) Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Matéria-prima	(289.477)	(260.050)	(817.537)	(869.333)
Custo de serviços (Materiais e serviços)	(93.163)	(102.286)	(118.513)	(129.128)
Despesas com pessoal	(84.930)	(84.280)	(252.175)	(231.877)
Manutenção	(4.134)	(5.727)	(6.776)	(8.588)
Energia elétrica	(3.047)	(3.040)	(9.609)	(8.709)
Aluguel	(1.448)	(1.479)	(3.004)	(2.973)
Frete, comissão e propaganda	(16.847)	(14.611)	(33.138)	(29.315)
Garantia de produtos	(19.193)	(17.585)	(30.292)	(28.499)
Depreciação e amortização	(16.976)	(17.039)	(58.096)	(45.292)
Serviços de terceiros	(10.453)	(12.708)	(19.959)	(20.285)
Telefone e comunicações	(824)	(1.205)	(1.570)	(1.920)
Viagens	(1.386)	(2.839)	(3.441)	(8.637)
Outros custos	(1.511)	(1.456)	(4.584)	(1.552)
Outras despesas com vendas	(5.498)	(5.226)	(17.358)	(19.883)
Outras despesas administrativas e gerais	(2.584)	(2.358)	(4.767)	(5.289)
Honorários - Administração	(8.113)	(4.084)	(8.184)	(4.151)
Total	(559.584)	(535.973)	(1.389.003)	(1.415.431)
Classificado como:				
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(470.802)	(457.135)	(1.193.077)	(1.231.814)
Despesas com vendas	(52.607)	(46.451)	(123.589)	(116.188)
Despesas administrativas e gerais	(36.175)	(32.387)	(72.337)	(67.429)
Total	(559.584)	(535.973)	(1.389.003)	(1.415.431)

b) Outras receitas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Incentivos fiscais	32.305	32.364	36.516	33.556
Resultado na venda de imobilizado	-	90	35	94
Recuperação de impostos	-	30.169	-	30.169
Ganho por compra vantajosa	-	-	-	2.091
Outras	649	1.265	680	5.351
Total	32.954	63.888	37.231	71.261

c) Outras despesas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2019	31/12/2021	31/12/2019
Resultado na venda de imobilizado	(2)	(63)	(91)	(63)
Perdas processos cíveis	(1.246)	(946)	(3.746)	(946)
Honorários sobre processos de recuperação de impostos	-	(2.809)	-	(2.809)
Honorários due diligence	(4.227)	-	(4.227)	-
Enceramento operação da Indonésia	-	-	(2.216)	-
Outras	(3.842)	-	(10.551)	(3.760)
Total	(9.317)	(3.818)	(20.831)	(7.578)

Notas Explicativas

26 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Receitas financeiras				
Juros com aplicações financeiras	183	1.020	12.415	13.980
Variações valor justo - Títulos e valores mobiliários	14.615	23.226	29.345	46.097
Ganhos com operações de “swap” e “forward”	1.287	14.744	16.088	20.938
Outras receitas financeiras	5.261	18.417	1.828	15.437
	<u>21.346</u>	<u>57.407</u>	<u>59.676</u>	<u>96.452</u>
Despesas financeiras				
Juros com empréstimos e financiamentos	(38.067)	(47.233)	(60.309)	(61.309)
Variações valor justo - Títulos e valores mobiliários	(38.273)	(13.773)	(43.499)	(14.044)
Perdas com operações de “swap” e “forward”	(1.825)	(22.862)	(8.184)	(33.430)
Outras despesas financeiras	(35.321)	(27.032)	(36.392)	(37.898)
	<u>(113.486)</u>	<u>(110.900)</u>	<u>(148.384)</u>	<u>(146.681)</u>
Varição cambial, líquida	(76.148)	(2.417)	(114.320)	6.523
Resultado financeiro, líquido	<u>(168.288)</u>	<u>(55.910)</u>	<u>(203.028)</u>	<u>(43.706)</u>

27 Instrumentos financeiros

A Companhia e suas controladas realizam transações com instrumentos financeiros. A Companhia está sujeita a riscos cambiais, de taxas de juros, de liquidez, de preços de commodities, de crédito e outros riscos no curso normal dos negócios. De acordo com a sua política de Gestão de Risco Financeiro aprovada pelo Conselho de Administração em maio de 2018 (última atualização), a Companhia analisa cada risco individualmente e como um todo para definir as estratégias para gerenciar o impacto financeiro sobre o seu desempenho. O principal objetivo é estabelecer diretrizes, limites, atribuições e procedimentos a serem adotados nos processos de contratação, controle, avaliação e monitoramento de transações financeiras que envolvem riscos. O controle consiste em monitoramento das condições contratadas em relação às condições de mercado vigentes.

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas informações trimestrais da Companhia, conforme segue:

Notas Explicativas

Instrumentos financeiros classificados por categoria

	Controladora					
	31/12/2020			31/12/2019		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Ativos						
Aplicações financeiras	9	-	9	36.925	-	36.925
Títulos e valores mobiliários	116.725	-	116.725	187.125	-	187.125
Contas a receber de clientes	-	47.278	47.278	-	25.643	25.643
Contas a receber de partes relacionadas	-	14.103	14.103	-	5.676	5.676
Empréstimos para partes relacionadas	-	53.065	53.065	-	55.460	55.460
Total	116.734	114.446	231.180	224.050	86.779	310.829
Passivos						
Empréstimos, financiamentos e debêntures em reais	-	505.774	505.774	-	478.545	478.545
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	-	39.693	39.693	-	82.893	82.893
Fornecedores	-	173.342	173.342	-	156.815	156.815
Contas a pagar com derivativos	-	-	-	8.177	-	8.177
Fornecedores - partes relacionadas	-	1.880	1.880	-	1.048	1.048
Empréstimos com partes relacionadas	-	230.909	230.909	-	148.745	148.745
Total	-	951.598	951.598	8.177	868.046	876.223

	Consolidado					
	31/12/2020			31/12/2019		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Ativos						
Aplicações Financeiras	7.036	-	7.036	87.320	-	87.320
Títulos e valores mobiliários	304.173	-	304.173	296.326	-	296.326
Contas a receber de clientes	-	222.008	222.008	-	255.963	255.963
Contas a receber de derivativos	9.133	-	9.133	-	-	-
Contas a receber de partes relacionadas	-	16.765	16.765	-	7.099	7.099
Empréstimos para partes relacionadas	-	337	337	-	-	-
Total	320.342	239.110	559.452	383.646	263.062	646.708
Passivos						
Empréstimos, financiamentos e debêntures em reais	-	505.774	505.774	-	478.545	478.545
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	-	642.296	642.296	-	551.641	551.641
Fornecedores	-	377.178	377.178	-	342.106	342.106
Contas a pagar com derivativos	-	-	-	13.117	-	13.117
Total	-	1.525.248	1.525.248	13.117	1.372.292	1.385.409

Não houve reclassificações entre as categorias dos instrumentos financeiros durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

Fatores de riscos

As operações da Companhia e das suas controladas estão sujeitas aos fatores de riscos descritos a seguir:

a. Exposição a riscos cambiais

A Companhia está exposta a risco cambial decorrente de instrumentos financeiros denominados em moedas diferentes das suas moedas funcionais, os quais são contratados no curso normal dos

Notas Explicativas

negócios. A Companhia utiliza tanto oportunidades de hedge natural quanto instrumentos financeiros derivativos, principalmente contratos a termo, inclusive o "deliverable forward" e o "non-deliverable forward". A política de gestão de riscos financeiros fornece a estrutura e a orientação para a gestão de contratos derivativos, que é baseada mais em princípios do que em regras. A política de gestão de riscos é executada através de uma equipe corporativa de Gestão de Riscos, sendo responsável pelo monitoramento contínuo das exposições e riscos. A equipe de gestão de riscos revisa periodicamente o valor justo de mercado das transações contratadas e efetua uma análise de sensibilidade (taxa à vista e oscilações adversas de 10%, 25% e 50%) para definir o grau de exposição da Companhia. Com base na avaliação, a equipe de Gestão de Riscos toma decisões julgadas necessárias e apropriadas em relação aos instrumentos derivativos. Não houve mudanças no processo de gestão de riscos em comparação ao exercício anterior.

Os principais ativos e passivos sujeitos aos riscos cambiais estão discriminados a seguir e não há diferenças relevantes entre os valores justos e contábeis:

	Consolidado				Consolidado		
	31/12/2020				31/12/2019		
	USD	EUR	GBP	Total convertido em BRL	USD	EUR	Total convertido em BRL
Caixa e bancos	9.235	18.485	7	165.933	10.736	20.165	134.630
Títulos e valores mobiliários	19.109	11.710	-	173.991	9.345	15.789	109.201
Contas a receber de clientes	12.111	8.491	-	117.092	17.043	16.696	144.340
Fornecedores	(14.148)	(8.483)	-	(127.624)	(26.591)	(296)	(108.521)
Empréstimos e financiamentos	(10.718)	(89.779)	-	(628.307)	(7.356)	(103.221)	(497.292)
Derivativos	(36.819)	32.000	-	12.756	(480)	20.000	88.675
Exposição	(21.230)	(27.576)	7	(286.159)	2.697	(30.867)	(128.967)

Taxas utilizadas:	31/12/2020	31/12/2019
USD/BRL	5,1967	4,0307
EUR/BRL	6,3779	4,5305
GPB/BRF	7,1008	-

b. Exposição a riscos de taxas de juros

A Companhia e suas controladas estão expostas a taxas de juros flutuantes, substancialmente, atreladas às variações dos Depósitos Interfinanceiros - DI nas aplicações financeiras contratadas em reais e dos juros sobre os empréstimos em moeda estrangeira expostos às variações da taxa Libor, Euribor e CDI. Veja detalhamento a esse respeito nas notas explicativas nº 6 e nº 16. A Companhia e suas controladas possuem parte das suas aplicações financeiras investidas em Bonds e em fundos de investimentos que são mensurados ao valor justo e, portanto, estão sujeitos às oscilações de mercado. A Companhia monitora estas oscilações através de ferramentas de controles internos e acompanhamento de mercado, sem necessariamente ter nenhuma obrigação de contratar instrumento de proteção.

A seguir posição dos instrumentos financeiros sujeitos a riscos de taxas de juros, bem como a comparação entre os valores justos e contábeis:

Notas Explicativas

	Consolidado			
	31/12/2020		31/12/2019	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Aplicações financeiras	7.027	7.027	50.395	50.395
Certificados de depósitos bancários	-	-	39.941	39.941
Fundos de investimentos	232.067	232.067	278.622	278.622
Debêntures	4.099	4.099	4.000	4.000
Bonds em moeda estrangeira	68.016	68.016	10.688	10.688
	<u>311.209</u>	<u>311.209</u>	<u>383.646</u>	<u>383.646</u>

	Consolidado			
	31/12/2020		31/12/2019	
	Valor Contábil	Valor justo	Valor Contábil	Valor justo
Empréstimos, financiamentos e debêntures	609.067	609.067	338.099	338.099

A Administração da Companhia considera que o valor contábil dos empréstimos, financiamentos e debêntures se aproxima do valor justo, portanto está sendo apresentado o valor contábil nas comparações.

c. Concentração de risco de crédito

Decorre da possibilidade da Companhia e de suas controladas sofrerem perdas decorrentes de inadimplência de seus clientes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas definiram em sua Política de Gestão de Risco Financeiro parâmetros para análise das situações financeira e patrimonial de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros, as quais opera, utilizando classificação de riscos baseado em pelo menos uma das três agências (Standard & Poors, Moodys ou Fitch), assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. Instrumentos financeiros que potencialmente sujeitam a Companhia à concentração de risco de crédito consistem, principalmente, em saldo em bancos, aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários e contas a receber de clientes. Para reduzir o risco de crédito, a Companhia efetua avaliação individual e periódica de seus atuais clientes e para adesão de novos clientes, mas, como uma prática de mercado, não requer recebimentos antecipados e nem garantias. A Administração da Companhia acredita que constitui provisões suficientes para fazer frente ao não recebimento e entende não haver diferenças entre o valor justo e contábil destas provisões. O valor da provisão para perdas de créditos esperadas está apresentado na nota explicativa nº 7.

d. Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia pelos profissionais de finanças, que monitoram continuamente a liquidez. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida, cumprimento das metas internas do quociente do balanço patrimonial e, se aplicável, exigências regulatórias externas ou legais - por exemplo, restrições de moeda. Através de sua Política de Gestão de Risco Financeiro, a

Notas Explicativas

Companhia define limite mínimo de caixa consolidado e indicadores financeiros de gestão da dívida.

O quadro a seguir representa os passivos financeiros não derivativos da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento:

	Controladora		
	Menos de 1 ano	Entre 1 a 2 anos	Acima de 2 anos
Fornecedores	173.342	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	286.419	282.984	31.291
	<u>459.761</u>	<u>282.984</u>	<u>31.291</u>

	Consolidado		
	Menos de 1 ano	Entre 1 a 2 anos	Acima de 2 anos
Fornecedores	377.178	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	513.699	574.932	139.447
	<u>890.877</u>	<u>574.932</u>	<u>139.447</u>

e. Risco de preço de commodities

A Companhia está exposta a volatilidade dos preços de mercado principalmente do cobre, do alumínio e do minério de ferro, que são utilizadas como matérias-primas na produção de alguns componentes necessários nos refrigeradores. A Companhia pode fazer uso de derivativos de mercadorias (commodities) para minimizar a exposição à flutuação dos preços das commodities, de acordo com sua Política de Gestão de Risco Financeiro.

f. Outros riscos

Sazonalidade

As regiões tropicais e equatoriais, em geral, apresentam clima quente durante o ano todo, propiciando a venda de bebidas, sorvetes e congelados em todas as estações do ano. Portanto, se torna difícil notar uma sazonalidade clara nessas regiões. Já nas regiões subtropicais, por terem um contraste maior entre verão e inverno, com consumo de bebidas geladas e sorvetes mais acentuado no verão, é possível notar as vendas de freezers e refrigeradores um pouco mais fortes nos períodos de pré-estação verão e verão.

Concentração de vendas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 os dez maiores clientes globais da Companhia responderam por 43% (54,8% em 31 de dezembro de 2019) do faturamento bruto.

Notas Explicativas

Concentração de Matérias-Primas

Existem oito classes de matéria-prima/componentes que contribuem para aproximadamente 60% do custo médio dos refrigeradores. São eles: aço, compressor, vidro, cobre ou alumínio, materiais químicos, isolantes térmicos, componentes elétricos (micromotores, controladores eletrônicos e outros) e aramados. Pela característica de commodity de várias matérias-primas e componentes, a Companhia procura adquirir grandes volumes que favoreçam a redução dos custos. Não obstante, mantemos uma ativa busca por alternativas de fornecimento mais econômicas de forma a mantermos nossa baixa concentração de fornecedores.

Gestão de Capital

A Companhia efetua a gestão de seus recursos através de Política de Gestão de Risco Financeiro. A política estabelece, dentre outros:

- a) Relação do endividamento de longo prazo sobre o endividamento total, superior a 40%;
- b) Limite de caixa consolidado mínimo de R\$50.000 além da programação de pagamento de dívidas financeiras do trimestre subsequente.

	Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.148.070	1.030.186
Curto Prazo	476.049	653.424
Longo Prazo	672.021	376.762
(-) Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários	(508.337)	(536.436)
(=) Dívida Líquida	639.733	493.750
a) Relação endividamento de longo prazo sobre endividamento total	59%	37%
b) Caixa mínimo consolidado		
Caixa mínimo consolidado R\$50milhões + dívidas financeiras do trimestre subsequente	199.854	146.196
Relação Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários sobre Caixa Mínimo	(2,54)	(3,67)

Em 31 de dezembro de 2019 o percentual do empréstimo de curto prazo ficou maior do que o permitido pela Política Financeira, porém no decorrer do ano de 2020 este percentual foi readequado aos limites estabelecidos.

Instrumentos financeiros derivativos

A Administração da Companhia e das suas controladas mantém, de acordo com sua Política de Gestão de Risco Financeiro, monitoramento sobre os instrumentos financeiros derivativos contratados. Essas operações são efetuadas a partir da avaliação das condições de mercado de cada um dos instrumentos derivativos. A Companhia não está sujeita a limitações na exposição a diferentes taxas de juros, moedas e preços de commodities, não tem a obrigatoriedade de contratar proteção contra estas exposições, mas está autorizada a realizar operações de derivativos de taxas de juros, moedas e preços de commodities. Caso as premissas de preços e o cenário econômico projetado utilizado no momento da contratação dos instrumentos financeiros derivativos não se concretizem, a Companhia poderá incorrer em perdas financeiras.

Notas Explicativas

O monitoramento das operações com instrumentos financeiros derivativos é efetuado pela Diretoria Financeira e periodicamente pelo Grupo de Gestão de Risco e pelo Conselho de Administração.

Critérios de determinação do valor justo

O valor justo estimado para os instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia e por suas controladas foi determinado por meio de informações disponíveis no mercado. O valor justo destes derivativos é obtido através do fluxo de caixa descontado, de acordo com as taxas contratuais e vigentes no mercado (câmbio e juros). Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor justo de cada operação. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que efetivamente serão realizados quando da liquidação financeira das operações.

A Companhia e suas controladas, conforme sua Política de Gestão de Risco Financeiro, utilizaram contratos futuros de câmbio (“Non Deliverable Forward” e “Deliverable Forward”) como forma de amenizar os impactos das variações das taxas de câmbio sobre ativos e passivos, resultado financeiro e margem bruta.

a. Operações em aberto com derivativos

Valores em 31 de dezembro de 2020 (em Reais '000) - Consolidado				Valor nacional líquido	Valor justo a receber (a pagar)	Resultado Ganho (Perda) no exercício
Descrição	Risco	Vencimento	País contratação	31/12/2020		
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/USD)	Fev/2021 a Ago/2021	Turquia	(280.628)	12.629	12.664
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/TRY)	Jan/2021	Turquia	(12.756)	1.478	1.662
Non Deliverable Forwards	Vendido EUR/USD	Fev/2021	Turquia	89.291	(4.974)	(5.018)
					9.133	9.308

Valores em 31 de dezembro de 2019 (em Reais '000) - Consolidado				Valor nacional líquido	Valor justo a receber (a pagar)	Resultado Ganho (Perda) no exercício
Descrição	Risco	Vencimento	País contratação	31/12/2019		
Non Deliverable Forwards	(Comprado em USD/BRL)	Mar/2020	Brasil	(177.351)	(7.562)	(7.562)
Non Deliverable Forwards	Vendido em USD/BRL	Mar/2020	Brasil	88.676	(615)	(615)
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/USD)	Jan/2020	Turquia	(90.610)	(4.940)	(5.120)
					(13.117)	(13.297)

A Companhia tem como prática não fazer uso de derivativos complexos ou especulativos como exemplo, “target forwards”.

Notas Explicativas

b. Operações liquidadas com derivativos

Valores em 31 de dezembro de 2020 (em Reais '000) - Consolidado				Valor nocional na data da liquidação	Valor justo a receber (a pagar) na data da liquidação	Resultado Ganho/(Perda) no exercício findo em 31/12/2020
Descrição	Risco	Liquidação	País contratação			
Non Deliverable Forwards	(Comprado em USD/BRL)	Jan/2020	Brasil	(188.122)	(1.287)	8.850
Non Deliverable Forwards	Vendido em USD/BRL	Mar/2020	Brasil	98.971	(10.002)	(9.388)
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/USD)	Jan/2020	Turquia	(91.026)	(5.506)	(400)
Non Deliverable Forwards	Vendido em TRY/USD	Jul/2020	Turquia	10.712	(440)	(466)
					(17.235)	(1.404)

Valores em 31 de dezembro de 2019 (em Reais '000) - Consolidado				Valor nocional na data da liquidação	Valor justo a receber (a pagar) na data da liquidação	Resultado Ganho/(Perda) no exercício findo em 31/12/2019
Descrição	Risco	Liquidação	País contratação			
Non Deliverable Forwards	(Comprado em USD/BRL)	Mar/2019 a Dez/2019	Brasil	(850.509)	(35.492)	(6.853)
Non Deliverable Forwards	Vendido em USD/BRL	Mar/2019 a Set/2019	Brasil	532.514	(17.932)	7.993
Non Deliverable Forwards	Vendido em USD/EUR	Jan/2019 a Jul/2019	Turquia	146.170	432	(1.184)
Non Deliverable Forwards	Vendido em EUR/TRY	Jan/2019 a Ago/2019	Turquia	70.268	4.085	2.129
Swap	(Comprado em USD/BRL)	Fev/2019 a Abr/2019	Brasil	(56.105)	(1.576)	(1.081)
Non Deliverable Forwards	Vendido em EUR/USD e (Comprado em EUR/USD)	Abr/2019	Turquia	-	(2.938)	(199)
					(157.662)	(53.421)

c. Receitas e (despesas) de operações com derivativos para proteção cambial

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Ganhos/(Perdas) operações em aberto	-	(8.177)	9.308	(13.297)
Ganhos/(Perdas) operações liquidadas	(538)	59	(1.404)	805
	(538)	(8.118)	7.904	(12.492)

Análise de sensibilidade

Os instrumentos financeiros, incluindo derivativos, podem sofrer variações no valor justo em decorrência da flutuação de preços de “commodities”, taxas de câmbio, taxas de juros, ações e

Notas Explicativas

índices de ações, índices de preços e outras variáveis. As avaliações da sensibilidade dos instrumentos financeiros a essas variáveis são apresentadas a seguir:

i. Seleção dos riscos

A Companhia selecionou três riscos de mercado que mais podem afetar o valor dos instrumentos financeiros por ela detidos, como: (1) a taxa de câmbio dólar norte-americano-real; (2) a taxa de câmbio euro-real e; (3) variação nas taxas de juros libor, euribor e CDI.

Para efeito da análise de sensibilidade a riscos, a Companhia apresenta as exposições a moedas como se fossem independentes, ou seja, sem refletir na exposição a uma taxa de câmbio os riscos de variação de outras taxas de câmbio que poderiam ser indiretamente influenciadas por ela.

ii. Seleção dos cenários

A Companhia inclui na análise de sensibilidade três cenários, que possam representar efeitos adversos para a Companhia. Na elaboração dos cenários adversos, a Companhia considerou apenas o impacto das variáveis sobre os instrumentos financeiros. Não foi considerado o impacto global nas operações da Companhia. Dado que a Companhia administra sua exposição cambial em base líquida, efeitos adversos verificados com uma alta do dólar norte-americano contra o real podem ser compensados ou ampliados por efeitos opostos nos resultados operacionais da Companhia. De maneira análoga, os ganhos e perdas com derivativos de mercadorias (commodities) podem ser compensados ou ampliados pelo efeito contrário nos custos de insumos da Companhia.

O cenário 1 considera altas de 10% da cotação das taxas das moedas acima identificadas contra o real, taxas de juros libor, euribor e CDI em relação às cotações de fechamento em 31 de dezembro de 2020.

Os cenários 2 e 3 consideram altas de 25% e 50%, respectivamente, da cotação das taxas das moedas acima identificadas contra o real, taxas de juros libor, euribor e CDI em relação às cotações de fechamento em 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas

a. Análise de sensibilidade de variação na moeda estrangeira

Descrição	Risco	Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/12/2020		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Empréstimos e Financiamentos	Aumento da taxa do dólar	(5.578)	(13.944)	(27.888)
	Aumento da taxa do euro	(57.260)	(143.151)	(286.302)
Aplicações em Bonds	Aumento da taxa do dólar	6.801	17.003	34.006
	Aumento da taxa do euro	-	1	2
Fundos de investimentos	Aumento da taxa do dólar	3.129	7.823	15.645
	Aumento da taxa do euro	7.468	18.671	37.342
	Aumento da taxa do dólar canadense	1.346	3.364	6.728
Total		(44.094)	(110.233)	(220.467)
Non Deliverable Forwards (Comprado em EUR/USD)	Aumento da taxa do euro	24.196	53.231	88.718
Non Deliverable Forwards (Comprado em EUR/TRY)	Aumento da taxa do euro	1.023	2.251	3.752
Non Deliverable Forwards (Vendido em EUR/USD)	Aumento da taxa do euro	(7.651)	(16.833)	(28.054)
Total		17.568	38.649	64.416

Taxas utilizadas – cenário de alta:

	Igual a taxa a vista de 31/12/2020	Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/12/2020		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
USD/BRL	5,1967	5,7164	6,4959	7,7951
EUR/BRL	6,3779	7,0157	7,9724	9,5669

Descrição	Risco	Consolidado Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/12/2020		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Empréstimos e Financiamentos	Queda da taxa do dólar	5.578	13.944	27.888
	Queda da taxa do euro	57.260	143.151	286.302
Aplicações em Bonds	Queda da taxa do dólar	(6.801)	(17.003)	(34.006)
	Queda da taxa do euro	-	(1)	(2)
Fundos de investimentos	Queda da taxa do dólar	(3.129)	(7.823)	(15.645)
	Queda da taxa do euro	(7.468)	(18.671)	(37.342)
	Queda da taxa do dólar canadense	(1.346)	(3.364)	(6.728)
Total		44.094	110.233	220.467
Non Deliverable Forwards (Comprado em EUR/USD)	Queda da taxa do euro	(29.573)	(88.718)	(266.155)
Non Deliverable Forwards (Comprado em EUR/TRY)	Queda da taxa do euro	(1.251)	(3.752)	(11.257)
Non Deliverable Forwards (Vendido em EUR/USD)	Queda da taxa do euro	9.351	28.054	84.163
Total		(21.473)	(64.416)	(193.249)

Notas Explicativas

Taxas utilizadas – cenário de queda:

	Igual a taxa a vista de 31/12/2020	Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/12/2020		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
USD/BRL	5,1967	4,6770	3,8975	2,5984
EUR/BRL	6,3779	5,7401	4,7834	3,1890

b. Análise de sensibilidade de variação na taxa de juros libor, euribor e CDI sobre as aplicações financeiras e os empréstimos e financiamentos.

Descrição	Risco	Consolidado		
		Efeito no Resultado sobre a taxa de juros de 31/12/2020		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Empréstimos e Financiamentos	Aumento libor semestral	(2)	(6)	(13)
Empréstimos e Financiamentos	Aumento taxa CDI	(2.144)	(5.376)	(10.802)
Total		(2.146)	(5.382)	(10.815)

Não foi incluída na análise de sensibilidade a euribor por ser negativa em 31 de dezembro de 2020.

Taxas utilizadas:

	Igual a taxa de 31/12/2020	Efeito no Resultado sobre a taxa de juros de 31/12/2020		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Libor 6M	0,2576%	0,2834%	0,3220%	0,3864%
CDI	1,8999%	2,0899%	2,3749%	2,8499%

Mensuração do valor justo

O pronunciamento técnico IFRS 7 / CPC 46 define o valor justo como o preço de troca que seria recebido por um ativo ou o preço pago para transferir um passivo (preço de saída) no principal mercado, ou no mercado mais vantajoso para o ativo ou passivo, numa transação normal entre participantes do mercado na data de mensuração, bem como estabelece uma hierarquia de três níveis a serem utilizados para mensuração do valor justo, a saber:

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

Nível 2 – Outras informações, exceto aquelas incluídas no nível 1, pelo qual os preços cotados (não ajustados) são para os ativos e passivos similares, (diretamente como preços ou indiretamente como derivados dos preços), em mercados não ativos, ou outras informações que estão disponíveis ou que podem ser corroboradas pelas informações observadas no mercado.

Notas Explicativas

Nível 3 – Informações indisponíveis em função de pequena ou nenhuma atividade de mercado e que são significantes para definição do valor justo dos ativos e passivos (não observáveis).

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia mantinha certos ativos e passivos financeiros cuja mensuração ao valor justo é requerida em bases recorrentes. Estes ativos e passivos incluem investimentos em títulos privados e instrumentos derivativos. Os ativos e passivos da Companhia mensurados a valor justo em bases recorrentes e sujeitos a divulgação em 31 dezembro de 2020 e 2019, são os seguintes:

	Mensuração ao valor justo - Consolidado			
	31/12/2020	Preço cotados em	Preço cotados em	Registro não observáveis
		mercados ativos para ativos idênticos	mercados não ativos para ativos similares	
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	
Ativos				
Aplicações financeiras	7.027	-	7.027	-
Debêntures	4.099	-	4.099	-
Fundos de investimentos	232.067	-	232.067	-
Bonds	68.016	68.016	-	-
Contas a receber com derivativos	9.133	-	9.133	-
	<u>320.342</u>	<u>68.016</u>	<u>252.326</u>	<u>-</u>
Passivos				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.148.070	-	1.148.070	-
	<u>1.148.070</u>	<u>-</u>	<u>1.148.070</u>	<u>-</u>

	Mensuração ao valor justo - Consolidado			
	31/12/2019	Preço cotados em	Preço cotados em	Registro não observáveis
		mercados ativos para ativos idênticos	mercados não ativos para ativos similares	
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	
Ativos				
Aplicações financeiras	50.395	-	50.395	-
Certificados de depósitos bancários	39.941	-	39.941	-
Debêntures	4.000	-	4.000	-
Fundos de investimentos	278.622	-	278.622	-
Bonds	10.688	10.688	-	-
	<u>383.646</u>	<u>10.688</u>	<u>372.958</u>	<u>-</u>
Passivos				
Contas a Pagar com Derivativos	13.117	-	13.117	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.030.186	-	1.030.186	-
	<u>1.043.303</u>	<u>-</u>	<u>1.043.303</u>	<u>-</u>

A Administração da Companhia considera que o valor contábil dos empréstimos, financiamentos e debêntures se aproxima do valor justo, portanto está sendo apresentado o valor contábil.

Não houve reclassificações entre os níveis de mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

28 Cobertura de seguros

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia e suas controladas possuem cobertura de seguros contra incêndio e riscos diversos para os bens do ativo imobilizado e os estoques, por valores considerados

Notas Explicativas

pela Administração suficientes para cobrir eventuais perdas, considerando a natureza da sua atividade e a opinião dos seus assessores de seguros.

		Controladora	
Itens	Tipo de cobertura	Vencimento	Importância segurada
Empresarial	Prédio, equipamentos, estoques e lucros cessantes	31/01/2022	383.507
Civil	Responsabilidade civil	31/01/2022	14.550
Civil	Responsabilidade civil D&O	31/01/2022	125.000
Veículos	Incêndio, explosão, responsabilidade civil, colisão e roubo	31/01/2022	4.562

		Consolidado	
Itens	Tipo de cobertura	Vencimento	Importância segurada
Empresarial	Prédio, equipamentos, estoques e lucros cessantes	De 31/01/2021 a 25/02/2022	1.067.735
Civil	Responsabilidade civil	De 07/01/2021 a 31/01/2022	272.846
Civil	Responsabilidade civil D&O	De 31/01/2021 a 27/02/2022	229.004
Veículos	Incêndio, explosão, responsabilidade civil, colisão e roubo	De 23/04/2021 a 31/01/2022	7.783

29 Compromissos

Contratos de fornecimento de energia elétrica

A Companhia possui compromisso decorrente de contrato de fornecimento de energia elétrica vigente até 2021. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, os gastos com esse contrato de fornecimento foram de R\$1.524 (R\$1.621 em 31 de dezembro de 2019). Em 31 de dezembro de 2020, a obrigação futura estimada para os próximos anos até o vencimento normal sem incluir eventuais renovações de referidos contratos, está indicada na tabela a seguir:

	Controladora e Consolidado
2021	1.327

Notas Explicativas

30 Informações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a Companhia e suas controladas tiveram as seguintes transações não caixa, que não foram apresentadas nas demonstrações dos fluxos de caixa:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Ativo de direito de uso (Imobilizado)	(21.109)	(18.059)	(29.423)	(8.180)
Passivo de arrendamento	21.109	18.059	29.423	8.180
	-	-	-	-

Outras Informações que a Companhia Entenda RelevantesMETALFRIO SOLUTIONS S.A.

Informação não revisada pelos Auditores.

I) Composição Acionária - Base 31/12/2020

Metalfrío Solutions S.A.		CNPJ nº 04.821.041/0001-08	
<u>Acionistas</u>	<u>Ações Ordinárias</u>		
	<u>Qtde.</u>		<u>%</u>
Marcelo Faria de Lima ⁽¹⁾	2.152.058		52,40
Erwin Theodor Herman Louise Russel ⁽²⁾	1.705.233		41,52
Ações em tesouraria	-		-
Diretoria	222		0,01
Conselho de Administração	59.335		1,44
Outros	<u>189.906</u>		<u>4,63</u>
Total Geral	<u>4.106.754</u>		<u>100,00</u>

(1) Ações detidas direta e indiretamente, pelo Sr. Marcelo Faria de Lima, membro do Conselho de Administração, as quais estão sobre titularidade de Rio Verde Consultoria e Participações S.A., Peach Tree LLC e Marcelo Faria de Lima.

(2) Ações detidas indiretamente pelo Sr. Erwin Theodor Herman Louise Russel, as quais estão sobre titularidade de Almond Tree LLC.

II) Abertura acionistas que detêm mais que 5% do capital volante – Base 31/12/2020

Abertura apresentada no quadro acima.

III) Quantidades e características dos valores mobiliários de emissão da Companhia e quantidades de ações em circulação

<u>Acionistas – Base 31/12/2020</u>	<u>Ações Ordinárias</u>	
	<u>Qtde.</u>	<u>%</u>
Conselho de Administração	2.211.393	53,84
Diretoria	222	0,01
Conselho Fiscal	-	-
Ações em tesouraria	-	-
Ações em circulação	<u>1.895.139</u>	<u>46,15</u>
Total Geral	<u>4.106.754</u>	<u>100,00</u>

- O Conselho Fiscal não está instalado.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

<u>Acionistas – Base 31/12/2019</u>	<u>Ações Ordinárias</u>	
	<u>Qtde.</u>	<u>%</u>
Conselho de Administração	2.211.393	53,84
Diretoria	222	0,01
Conselho Fiscal	-	-
Ações em tesouraria	-	-
Ações em circulação	<u>1.895.139</u>	<u>46,15</u>
Total Geral	<u>4.106.754</u>	<u>100,00</u>

- O Conselho Fiscal não estava instalado.

IV) Cláusula Compromissória

A Companhia, seus acionistas, administradores e os membros do Conselho Fiscal, se instalado, obrigam-se a resolver, por meio de arbitragem, toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles, relacionada ou oriunda, em especial, da aplicação, validade, eficácia, interpretação, violação e seus efeitos, das disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, no Estatuto Social da Companhia, nas normas editadas pelo CMN, pelo Banco Central do Brasil e pela CVM, bem como nas demais normas aplicáveis ao funcionamento do mercado de capitais em geral, além daquelas constantes do Regulamento do Novo Mercado, do Contrato de Participação do Novo Mercado e do Regulamento de Arbitragem.

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Metalfrío Solutions S.A.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Metalfrío Solutions S.A. ('Companhia'), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 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, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Metalfrío Solutions S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus 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 do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis 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 contábeis individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Avaliação da recuperabilidade dos ativos não financeiros registrados no ativo imobilizado e intangível

A Companhia e suas controladas possuem ativo imobilizado e intangível nos montantes de R\$ 289.065 mil e 178.695 mil, respectivamente. Estes saldos, incluem ágio e foram submetidos a teste de avaliação sobre a sua recuperabilidade. O teste envolve estimativas e julgamentos significativos para a projeção de resultados futuros e tem parcela relevante de premissas desenvolvidas internamente, incluindo expectativa de crescimento das receitas, projeção de custos e taxa de desconto.

Os valores envolvidos são relevantes para as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia e com o cenário de incerteza relacionada com a extensão da pandemia de Covid-19, os resultados projetados podem divergir significativamente das projeções que atualmente fundamentam a recuperabilidade destes ativos e, por isso, consideramos este assunto como significativo em nossa auditoria.

Resposta da auditoria ao assunto

- Analisamos a competência e objetividade dos especialistas internos da Administração.
- Incluímos nossos especialistas em finanças corporativas para avaliação do modelo e razoabilidade das premissas consideradas e recálculo aritmético, bem como, para comparação dos dados utilizados com dados observáveis comparáveis.
- Comparamos a performance financeira considerada no modelo, com períodos anteriores (histórico).
- Confrontamos as projeções do Plano de Negócios da Companhia com o modelo preparado para a recuperabilidade do ágio.
- Avaliamos a consistência sobre a metodologia e premissas adotadas com aquela praticada no exercício anterior.

Os resultados alcançados pelos procedimentos de auditoria anteriormente mencionados estão consistentes com a avaliação da Administração apresentados nas divulgações das notas explicativas, 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 2020, 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 contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações contábeis 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 contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Auditoria dos valores correspondentes

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 27 de março de 2020, sem modificação.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o relatório do auditor

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

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis 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 contábeis 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 contábeis 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 contábeis individuais e consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis 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 contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis 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 contábeis, 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 contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis 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 contábeis.

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 contábeis 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 contábeis 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 manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis 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 contábeis 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.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis 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 consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 08 de março de 2021.

BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP 013846/O-1

Francisco de Paula dos Reis Júnior
Contador CRC 1 SP 139268/O-6

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, de 07 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as demonstrações contábeis relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020.

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

DECLARAÇÃO DIRETORIA

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, de 07 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com o parecer dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020.