

# Índice

## Dados da Empresa

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

## DFs Individuais

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

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

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

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7
--	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	9
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	14
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	15
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16
--	----

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	18
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	19
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	20
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	21
--------------------------	----

Notas Explicativas	28
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	100
---	-----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	102
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	104
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	105
--	-----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidade)</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2022</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	4.106.754
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>4.106.754</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2022</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2021</b>
1	Ativo Total	889.640	975.853
1.01	Ativo Circulante	300.479	322.507
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	610	2.866
1.01.02	Aplicações Financeiras	3.064	2.515
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	3.064	2.515
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	3.064	2.515
1.01.03	Contas a Receber	113.120	151.276
1.01.03.01	Clientes	55.442	91.804
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	57.678	59.472
1.01.03.02.01	Partes Relacionadas - Controladas diretas	2.960	3.512
1.01.03.02.02	Partes Relacionadas - Controladas indiretas	16.654	11.406
1.01.03.02.03	Empréstimos para partes relacionadas - controladas diretas	38.064	44.554
1.01.04	Estoques	133.422	118.136
1.01.06	Tributos a Recuperar	45.888	44.422
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	45.888	44.422
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e contribuição social a recuperar	7.567	7.213
1.01.06.01.02	Impostos a recuperar	38.321	37.209
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	4.375	3.292
1.01.08.03	Outros	4.375	3.292
1.01.08.03.01	Outras contas a receber	4.375	3.292
1.02	Ativo Não Circulante	589.161	653.346
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	112.367	115.610
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	110.493	108.055
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	110.493	108.055
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	1.797	2.451
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	1.797	2.451
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	77	5.104
1.02.01.10.03	Impostos a recuperar	77	5.104
1.02.02	Investimentos	379.958	437.480
1.02.02.01	Participações Societárias	379.958	437.480
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	379.958	437.480
1.02.03	Imobilizado	89.276	91.785
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	67.385	69.051
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	21.051	21.836
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	840	898
1.02.04	Intangível	7.560	8.471
1.02.04.01	Intangíveis	7.560	8.471
1.02.04.01.02	Outros intangíveis	7.560	8.471

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2022</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2021</b>
2	Passivo Total	889.640	975.853
2.01	Passivo Circulante	877.466	857.955
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	14.371	14.376
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	14.371	14.376
2.01.02	Fornecedores	171.891	186.308
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	169.700	182.955
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	2.191	3.353
2.01.03	Obrigações Fiscais	3.382	6.894
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	1.911	5.013
2.01.03.01.02	Outros impostos federais	1.911	5.013
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	1.237	1.531
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	234	350
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	614.758	569.721
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	515.521	474.485
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	497.376	444.053
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	18.145	30.432
2.01.04.02	Debêntures	98.476	95.045
2.01.04.02.02	Debêntures	98.476	95.045
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	761	191
2.01.05	Outras Obrigações	18.612	22.816
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.749	3.626
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	2.749	3.626
2.01.05.02	Outros	15.863	19.190
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	10.836	13.378
2.01.05.02.06	Passivo de arrendamento	5.027	5.812
2.01.06	Provisões	54.452	57.840
2.01.06.02	Outras Provisões	54.452	57.840
2.01.06.02.04	Provisões diversas	37.076	37.834
2.01.06.02.05	Provisão para passivo descoberto	17.376	20.006
2.02	Passivo Não Circulante	235.213	301.483
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	0	29.337
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	29.337
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	29.337
2.02.02	Outras Obrigações	223.131	260.767
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	199.113	236.552
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	199.113	236.552
2.02.02.02	Outros	24.018	24.215
2.02.02.02.03	Obrigações tributárias	4.005	4.043
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	3.723	3.723
2.02.02.02.05	Passivo de Arrendamento	16.290	16.449
2.02.04	Provisões	12.082	11.379
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	12.082	11.379
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	8.923	8.379
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.159	3.000
2.03	Patrimônio Líquido	-223.039	-183.585
2.03.01	Capital Social Realizado	244.039	244.039

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2022</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2021</b>
2.03.02	Reservas de Capital	-66.052	-66.052
2.03.02.04	Opções Outorgadas	2.666	2.666
2.03.02.07	Transações de capital entre acionistas	-69.265	-69.265
2.03.02.08	Reserva de capital - subsidiária	547	547
2.03.04	Reservas de Lucros	16	19
2.03.04.11	Reservas de reavaliação	16	19
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-241.993	-242.672
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-159.049	-118.919

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	196.515	163.812
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-164.662	-146.249
3.03	Resultado Bruto	31.853	17.563
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-30.943	8.476
3.04.01	Despesas com Vendas	-16.362	-15.071
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-10.091	-8.032
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-8.602	-6.781
3.04.02.02	Honorários - Administração	-1.489	-1.251
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	13.206	9.718
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-2.442	-521
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-15.254	22.382
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	910	26.039
3.06	Resultado Financeiro	-234	-26.994
3.06.01	Receitas Financeiras	39.829	2.735
3.06.01.01	Receitas Financeiras	4.315	2.735
3.06.01.02	Variação Cambial, Líquida	35.514	0
3.06.02	Despesas Financeiras	-40.063	-29.729
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-40.063	-21.191
3.06.02.02	Variação Cambial, Líquida	0	-8.538
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	676	-955
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	676	-955
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	676	-955
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,1646	-0,2325
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,1646	-0,2325

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	676	-955
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-40.130	4.926
4.02.01	Ajustes Acumulados de Conversão	-40.318	5.661
4.02.03	Ganho / (Perda) Atuarial	188	-735
4.03	Resultado Abrangente do Período	-39.454	3.971

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	32.294	8.938
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	46.666	821
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	676	-955
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	4.743	4.279
6.01.01.03	Provisão para Riscos	1.140	1.100
6.01.01.04	Provisões Diversas	8.453	7.522
6.01.01.06	Variações Cambiais	-2.219	2.188
6.01.01.07	Juros de Empréstimos/arendamentos	17.418	9.589
6.01.01.08	Valor Residual de Ativo Permanente Baixado	51	330
6.01.01.09	Equivalência Patrimonial	15.254	-22.382
6.01.01.13	Provisão para Perda de Créditos Esperadas	1.150	-850
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-14.372	8.117
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	32.679	15.439
6.01.02.02	Estoques	-15.286	-34.883
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-1.466	-7.404
6.01.02.04	Contas a Receber de Partes Relacionadas	-4.042	7.990
6.01.02.05	Outras Contas a Receber	-1.083	-916
6.01.02.06	Impostos a Recuperar - Não Circulante	5.027	4.187
6.01.02.07	Fornecedores	-14.509	35.955
6.01.02.08	Impostos e Contribuições a Recolher	-3.512	-1.724
6.01.02.09	Salários e Encargos Sociais a Recolher	-5	-1.779
6.01.02.10	Fornecedores - Partes Relacionadas	-877	645
6.01.02.11	Outras Contas a Pagar	-2.543	-1.537
6.01.02.12	Obrigações Tributárias	-38	17
6.01.02.13	Fornecedores Risco Sacado	931	0
6.01.02.14	Pagamentos de contingências	-437	-690
6.01.02.15	Pagamentos de provisões diversas	-9.211	-7.183
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	2.104	-10.208
6.02.01	Adições do Ativo Imobilizado	-973	-627
6.02.02	Adições do Ativo Intangível	0	-245
6.02.03	Aumento de Capital nas Investidas	-427	-5.826
6.02.04	Títulos e Valores Mobiliários Líquidos	-2.987	-515
6.02.05	Empréstimos para Partes Relacionadas	6.491	-2.995
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-36.645	-6.832
6.03.01	Captação de Empréstimos	222.858	87.512
6.03.02	Pagamento de Principal	-220.100	-99.161
6.03.03	Pagamento de Juros	-196	-8.274
6.03.04	Empréstimos para Partes Relacionadas	-37.439	14.478
6.03.05	Passivo de Arrendamento	-1.399	-1.107
6.03.06	Pagamento de Juros de Passivo de Arrendamento	-369	-280
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-9	2
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.256	-8.100
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.866	9.974
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	610	1.874

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	244.039	-66.052	19	-242.672	-118.919	-183.585
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.052	19	-242.672	-118.919	-183.585
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	676	-40.130	-39.454
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	676	0	676
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-40.130	-40.130
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-40.318	-40.318
5.05.02.06	Ganho / (Perda) atuarial	0	0	0	0	188	188
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-3	3	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	-3	3	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.052	16	-241.993	-159.049	-223.039

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	244.039	-66.599	34	-179.645	-64.319	-66.490
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	34	-179.645	-64.319	-66.490
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-955	4.926	3.971
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-955	0	-955
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	4.926	4.926
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	5.661	5.661
5.05.02.06	Ganho/Perda Atuarial	0	0	0	0	-735	-735
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-4	4	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-4	4	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	30	-180.596	-59.393	-62.519

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021</b>
7.01	Receitas	244.126	205.996
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	245.276	205.146
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.150	850
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-241.926	-204.578
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-216.919	-178.653
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-25.007	-25.925
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.200	1.418
7.04	Retenções	-4.743	-4.279
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-4.743	-4.279
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-2.543	-2.861
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	24.575	25.117
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-15.254	22.382
7.06.02	Receitas Financeiras	39.829	2.735
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	22.032	22.256
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	22.032	22.256
7.08.01	Pessoal	24.589	22.890
7.08.01.01	Remuneração Direta	18.946	17.396
7.08.01.02	Benefícios	4.151	4.423
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.492	1.071
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-43.852	-30.116
7.08.02.01	Federais	-34.114	-26.358
7.08.02.02	Estaduais	-10.807	-4.577
7.08.02.03	Municipais	1.069	819
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	40.619	30.437
7.08.03.01	Juros	40.063	29.729
7.08.03.02	Aluguéis	556	708
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	676	-955
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	676	-955

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2022</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2021</b>
1	Ativo Total	1.828.979	1.970.587
1.01	Ativo Circulante	1.265.934	1.367.450
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	115.647	252.365
1.01.02	Aplicações Financeiras	94.440	144.434
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	94.440	144.434
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	94.440	144.434
1.01.03	Contas a Receber	445.511	424.071
1.01.03.01	Clientes	445.511	424.071
1.01.03.01.01	Clientes	430.141	406.133
1.01.03.01.02	Contas a receber com outras partes relacionadas	15.370	17.938
1.01.04	Estoques	460.884	416.929
1.01.06	Tributos a Recuperar	140.466	117.301
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	140.466	117.301
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	9.559	9.595
1.01.06.01.02	Impostos a recuperar	130.907	107.706
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	8.986	12.350
1.01.08.03	Outros	8.986	12.350
1.01.08.03.02	Outras contas a receber	8.986	12.350
1.02	Ativo Não Circulante	563.045	603.137
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	152.730	162.299
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	110.493	108.055
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	110.493	108.055
1.02.01.04	Contas a Receber	12.176	14.269
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	12.176	14.269
1.02.01.07	Tributos Diferidos	29.341	34.030
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	29.341	34.030
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	720	5.945
1.02.01.10.03	Impostos a recuperar	720	5.945
1.02.03	Imobilizado	253.161	277.061
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	224.611	243.677
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	26.504	30.222
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	2.046	3.162
1.02.04	Intangível	157.154	163.777
1.02.04.01	Intangíveis	26.036	31.919
1.02.04.01.02	Outros intangíveis	26.036	31.919
1.02.04.02	Goodwill	131.118	131.858

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2022</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2021</b>
2	Passivo Total	1.828.979	1.970.587
2.01	Passivo Circulante	1.669.692	1.655.915
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	23.615	26.120
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	23.615	26.120
2.01.02	Fornecedores	488.829	464.933
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	299.261	316.558
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	189.568	148.375
2.01.03	Obrigações Fiscais	33.113	20.371
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	22.808	10.642
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	21.671	5.440
2.01.03.01.02	Outros impostos federais	1.137	5.202
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	8.154	8.624
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	2.151	1.105
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.026.964	1.042.639
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	927.727	947.403
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	499.044	446.605
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	428.683	500.798
2.01.04.02	Debêntures	98.476	95.045
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	761	191
2.01.05	Outras Obrigações	34.242	33.929
2.01.05.02	Outros	34.242	33.929
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	18.606	19.971
2.01.05.02.05	Contas a Pagar com Derivativos	7.320	2.455
2.01.05.02.06	Passivo de arrendamento	8.316	11.503
2.01.06	Provisões	62.929	67.923
2.01.06.02	Outras Provisões	62.929	67.923
2.01.06.02.04	Provisões diversas	62.929	67.923
2.02	Passivo Não Circulante	334.299	436.388
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	280.224	380.276
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	280.224	380.276
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	30.161
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	280.224	350.115
2.02.02	Outras Obrigações	41.118	43.447
2.02.02.02	Outros	41.118	43.447
2.02.02.02.03	Outras Contas a Pagar	18.383	18.933
2.02.02.02.04	Obrigações tributárias	4.184	4.239
2.02.02.02.05	Passivo de arrendamento	18.551	20.275
2.02.04	Provisões	12.957	12.665
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	12.957	12.665
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	9.515	9.308
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.442	3.357
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	-175.012	-121.716
2.03.01	Capital Social Realizado	244.039	244.039
2.03.02	Reservas de Capital	-66.052	-66.052
2.03.02.04	Opções Outorgadas	2.666	2.666
2.03.02.07	Transações de capital entre acionistas	-69.265	-69.265

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2022</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2021</b>
2.03.02.08	Reserva de capital	547	547
2.03.04	Reservas de Lucros	16	19
2.03.04.11	Reservas de Reavaliação	16	19
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-241.993	-242.672
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-159.049	-118.919
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	48.027	61.869

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	502.794	468.108
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-407.132	-398.657
3.03	Resultado Bruto	95.662	69.451
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-46.524	-43.978
3.04.01	Despesas com Vendas	-37.158	-34.365
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-19.833	-19.638
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-18.344	-18.387
3.04.02.02	Honorários - Administração	-1.489	-1.251
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	13.294	11.668
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-2.827	-1.643
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	49.138	25.473
3.06	Resultado Financeiro	-42.946	-21.299
3.06.01	Receitas Financeiras	26.353	33.357
3.06.01.01	Receitas Financeiras	7.523	33.357
3.06.01.02	Variação Cambial, Líquida	18.830	0
3.06.02	Despesas Financeiras	-69.299	-54.656
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-69.299	-44.701
3.06.02.02	Variação Cambial, Líquida	0	-9.955
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	6.192	4.174
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-9.037	-196
3.08.01	Corrente	-9.708	-10.999
3.08.02	Diferido	671	10.803
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-2.845	3.978
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-2.845	3.978
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	676	-955
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-3.521	4.933
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,1646	-0,2325
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,1646	-0,2325

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-2.845	3.978
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-50.451	3.795
4.02.01	Ajustes Acumulado de Conversão	-50.725	4.864
4.02.03	Ganho / (Perda) Atuarial	274	-1.069
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-53.296	7.773
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-39.454	3.971
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-13.842	3.802

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-51.093	-97.093
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	107.439	87.728
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	-2.845	3.978
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	12.124	16.033
6.01.01.03	Provisão para Risco	1.174	1.351
6.01.01.04	Provisões Diversas	10.035	9.159
6.01.01.05	Provisão Ganho e Perda com Derivativos	4.478	10.575
6.01.01.06	Variações Cambiais	54.058	42.441
6.01.01.07	Juros de Empréstimos/arrendamentos	23.551	14.081
6.01.01.08	Valor Residual de Ativo Permanente Baixado	626	1.072
6.01.01.09	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-671	-10.803
6.01.01.10	Provisão para Perdas de Créditos Esperadas	1.658	-753
6.01.01.11	Provisão de Passivos Atuariais	3.251	594
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-158.532	-184.821
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-71.280	-163.812
6.01.02.02	Estoques	-119.514	-132.593
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-43.157	-25.301
6.01.02.04	Outras Contas a Receber	1.325	-1.718
6.01.02.05	Impostos a Recuperar - Não Circulante	5.027	4.205
6.01.02.06	Fornecedores	60.692	133.649
6.01.02.07	Impostos e Contribuições a Recolher	18.553	7.701
6.01.02.08	Salários e Encargos Sociais a Recolher	127	-430
6.01.02.09	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-1.015	-2.018
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	447	-107
6.01.02.11	Obrigações Tributárias	-54	17
6.01.02.12	Outras Contas a Pagar - Não Circulante	-469	346
6.01.02.13	Pagamentos de contingências	-585	-981
6.01.02.14	Pagamentos de provisões diversas	-10.079	-7.405
6.01.02.15	Contas a receber de partes relacionadas	-2.653	4.968
6.01.02.16	Outras contas a receber - não circulante	2.093	-1.342
6.01.02.17	Risco sacado - Fornecedores	931	0
6.01.02.18	Fornecedores - Partes Relacionadas	1.079	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-3.987	-70.426
6.02.01	Adições do Ativo Imobilizado	-15.767	-13.727
6.02.02	Adições do Ativo Intangível	-1.741	-3.124
6.02.03	Títulos e Valores Mobiliários	13.521	-53.547
6.02.05	Empréstimos para Partes Relacionadas	0	-28
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-18.076	108.015
6.03.01	Captações de Empréstimos	300.643	286.022
6.03.02	Pagamento de Principal	-314.415	-168.482
6.03.03	Pagamento de Juros	-1.816	-9.888
6.03.05	Passivo de Arrendamento	-3.596	-2.418
6.03.06	Pagamento de Juros do Passivo de Arrendamento	-512	-470
6.03.07	Pagamento / Recebimento de Derivativos	1.620	3.251
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-63.562	-14.595

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021</b>
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-136.718	-74.099
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	252.365	204.164
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	115.647	130.065

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	244.039	-66.052	19	-242.672	-118.919	-183.585	61.869	-121.716
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.052	19	-242.672	-118.919	-183.585	61.869	-121.716
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	676	-40.130	-39.454	-13.842	-53.296
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	676	0	676	-3.521	-2.845
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-40.130	-40.130	-10.321	-50.451
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-40.318	-40.318	-10.407	-50.725
5.05.02.06	Ganho / (Perda) atuarial	0	0	0	0	188	188	86	274
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-3	3	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-3	3	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.052	16	-241.993	-159.049	-223.039	48.027	-175.012

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	244.039	-66.599	34	-179.645	-64.319	-66.490	79.290	12.800
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	34	-179.645	-64.319	-66.490	79.290	12.800
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-955	4.926	3.971	3.802	7.773
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-955	0	-955	4.933	3.978
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	4.926	4.926	-1.131	3.795
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	5.661	5.661	-797	4.864
5.05.02.06	Ganho/Perda Atuarial	0	0	0	0	-735	-735	-334	-1.069
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-4	4	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-4	4	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	30	-180.596	-59.393	-62.519	83.092	20.573

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021</b>
7.01	Receitas	582.632	556.928
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	584.290	556.175
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.658	753
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-514.671	-478.666
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-471.334	-437.345
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-43.337	-41.321
7.03	Valor Adicionado Bruto	67.961	78.262
7.04	Retenções	-12.124	-16.033
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-12.124	-16.033
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	55.837	62.229
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	26.353	33.357
7.06.02	Receitas Financeiras	26.353	33.357
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	82.190	95.586
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	82.190	95.586
7.08.01	Pessoal	71.044	70.772
7.08.01.01	Remuneração Direta	51.278	54.246
7.08.01.02	Benefícios	18.341	15.662
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.425	864
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-56.189	-34.857
7.08.02.01	Federais	-46.998	-31.486
7.08.02.02	Estaduais	-10.400	-4.294
7.08.02.03	Municipais	1.209	923
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	70.180	55.693
7.08.03.01	Juros	69.299	54.656
7.08.03.02	Aluguéis	881	1.037
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-2.845	3.978
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	676	-955
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-3.521	4.933



## Comentário do desempenho

### Resultados do primeiro trimestre de 2022

16 de Maio de 2022

São Paulo, Brasil, 16 de Maio de 2022 - A Metalfrio Solutions S.A. (FRI03) ("Metalfrio"), fornecedora líder mundial de soluções de refrigeração, anuncia seus resultados do primeiro trimestre de 2022 ("1T22"). As informações financeiras e operacionais estão de acordo com as normas contábeis praticadas no Brasil e as normas internacionais de contabilidade (IFRS), em Reais (R\$). As comparações referem-se ao primeiro trimestre de 2021 ("1T21") ou conforme indicado.

#### DESTAQUES DO 1T22

- A receita líquida aumentou 7% no 1T22 para R\$503 milhões, mantendo crescimento consistente já apresentado em 2021.
- Receita Líquida proveniente do segmento de serviços aumentou 18% para R\$71 milhões no 1T22, comparado a R\$60 milhões no 1T21. A receita de serviços representou 14% da Receita Total no 1T22.
- O EBITDA no 1T22 aumentou 48% para R\$61 milhões comparado a R\$42 milhões no 1T21. O EBITDA dos últimos 12 meses atingiu R\$250 milhões.
- Prejuízo Líquido de R\$3 milhões no 1T22 vs Lucro Líquido de R\$4 milhões no 1T21 como resultado de maiores Despesas Financeiras compensando a melhora Operacional.

Comentário da Companhia sobre os resultados:

"A Metalfrio iniciou 2022 com um crescimento consistente em vendas por meio da contínua exploração dos canais já existentes e também com a criação de novas oportunidades, utilizando sua liderança de mercado e abordagem multicanal, presença geográfica diversificada e oferta de serviços totalmente integrada.

O ambiente global permanece bastante instável com volatilidade nas commodities e restrições na cadeia de suprimentos impactadas por novos surtos de casos de COVID-19 na China e pelo conflito entre Rússia e Ucrânia. As vendas para esses dois países representaram 4,1% das vendas do ano fiscal de 2021 e espera-se uma queda significativa em 2022 devido ao conflito e bloqueios decorrentes. Outro desafio em 2022 é o aumento das taxas de juros nas economias em que a Companhia opera, em especial no Brasil, cuja taxa de juros do Banco Central aumentou em média 10% no 1T22 vs 1T21, levando a um aumento substancial das despesas financeiras relacionadas a juros.

Neste ambiente atual, a Metalfrio segue acompanhando de perto a política comercial, a diversificação da base de clientes e a eficiência fabril para se ajustar rapidamente às novas condições de mercado. Tais ações permitiram à Metalfrio recuperar a Margem Bruta próxima ao nível pré-pandemia após uma queda significativa no 1T21 devido à pressão inflacionária.

O crescimento consistente em Vendas e melhora Operacional foi resultado de uma estratégia que passou pela diversificação da Carteira de Clientes para melhor mitigar a volatilidade da demanda, bem como diversos programas visando redução de custos em um cenário inflacionário que inclui também restrição logística, implementação de projetos para apoiar a evolução da eficiência fabril e análise detalhada das despesas.

A estratégia da Metalfrio inclui a integração de produtos e serviços relacionados à refrigeração comercial, como logística, manutenção em campo, reforma, venda de peças, aluguel de equipamentos e soluções de conectividade IoT. Juntamente com a maior presença geográfica neste segmento, instalações de fabricação de qualidade e um histórico consistente de resultados operacionais bem à frente de seus pares, a Metalfrio está bem posicionada para um crescimento lucrativo contínuo.

(R\$ milhões)	1T22	1T21	% Var
Receita Líquida	502,8	468,1	7,4
Lucro Bruto	95,7	69,5	37,7
Margem Bruta	19,0%	14,8%	
EBITDA	61,3	41,5	47,6
EBITDA Ajustado	61,3	42,3	44,8
Margem EBITDA Ajustado	12,2%	9,0%	

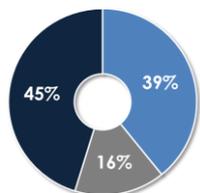
16 de Maio de 2022

## Comentário do Desempenho

### Receita Líquida

A receita líquida consolidada aumentou 7% no primeiro trimestre para R\$503 milhões, estabelecendo um novo recorde de vendas no IT, beneficiando-se de maiores volumes, reajustes de preços e vendas em moedas fortes. A receita de Serviços aumentou 18% para R\$71 milhões, representando aproximadamente 14% da receita consolidada.

#### Receita Líquida 1T22



■ América do Sul  
■ América Central e do Norte  
■ EMEA

(R\$ milhões)	1T22	1T21	% Var
América do Sul	197,1	169,2	16,5
América Central e do Norte	78,2	45,1	73,3
Europa, O. Médio e África	227,5	253,8	(10,4)
<b>Total</b>	<b>502,8</b>	<b>468,1</b>	<b>7,4</b>

#### América do Sul

A vendas no 1T22 atingiram R\$197 milhões (um aumento de 17% em relação ao 1T21) sustentadas principalmente por um melhor mix de produtos e revisão da política comercial impactando positivamente as Receitas. A retomada constante dos programas de investimento dos *Key Accounts* apresentada no 4T21 continuou ao longo do primeiro trimestre deste ano. Esse movimento deve persistir ao longo de 2022 após um ano em que grandes Cervejarias e Empresas de Bebidas adiaram investimentos por conta da pandemia.

As vendas provenientes do segmento de serviço aumentaram 25% no 1T22 vs 1T21 como resultado da revisão da política comercial ao longo de 2021 também neste segmento, bem como do escopo de serviços prestados à carteira de clientes. A oferta de serviços inclui manutenção de equipamentos, logística, armazenagem, *refurbishment* e locação, que pode ser consolidada e ajustadas de acordo com as necessidades do cliente.

#### América Central e do Norte

No 1T22 a região teve um aumento de 73% na Receita vs 1T21 devido a uma base de comparação fraca, pois a região ainda estava sofrendo um forte impacto do Covid-19 naquele período. Comparando com o nível pré-pandemia (1T20), a Receita aumentou 17% com crescimento tanto no canal de distribuição quanto nas exportações para os EUA.

### Lucro Bruto (R\$ milhões) & Margem Bruta

O Lucro Bruto do primeiro trimestre aumentou 38% em relação ao 1T21, totalizando R\$ 96 milhões, suportado principalmente pelo crescimento na América do Sul e região EMEA. Durante o 1T21 a Metalfrío foi fortemente impactada pelo superciclo de commodities que trouxe a Margem de Lucro Bruto para 14,8%. Ao longo de 2021 a Metalfrío conseguiu equilibrar o aumento das matérias-primas ajustando sua política comercial, o que permitiu retornar a Margens de Lucro Bruto acima de 19% (19,0% no 1T22 e 19,5% no 1T20).

### Despesas Operacionais (SG&A)

As despesas operacionais aumentaram 6% para R\$ 57 milhões no 1T22. A maior parte do aumento está relacionada às despesas com vendas, incluindo frete, como consequência do aumento das vendas. Como percentual das Receitas, o SG&A caiu de 11,5% para 11,3%, uma queda resultante da meta persistente de redução de despesas.

As vendas de serviços no 1T22 aumentaram 58% com uma importante contribuição vinda da oferta de serviços de *Refurbishment*.

#### Europa, Oriente Médio e África (EMEA)

A redução de vendas no 1T22 é explicada principalmente pelas diferenças cambiais em relação ao 1T21. A maior parte das vendas nesta região é denominada em moedas fortes (Euro e US Dólar), e o Real apreciado nos três primeiros meses de 2022 quando comparado com o mesmo período do ano passado levou a menores vendas em R\$ (apesar de um aumento de 84% em liras turcas).

No 1T22 as vendas cresceram significativamente na Europa e África, compensando parcialmente a demanda mais fraca na Turquia e Oriente Médio. O conflito entre a Rússia e a Ucrânia teve impacto limitado até agora, mas a Companhia continua atenta e monitorando novos desenvolvimentos relacionados a este tema.

A capacidade de execução em mais de 90 países com necessidades de produtos distintos é uma prova da capacidade da Metalfrío de entender e capturar as tendências de demanda, enquanto gerencia as plantas de produção de forma competitiva em nossas instalações na Turquia, que provavelmente são as mais eficientes da indústria.

## Resultados do primeiro trimestre de 2022

### 16 de Maio de 2022

# Comentário do Desempenho

### EBITDA & Margem EBITDA

O EBITDA do primeiro trimestre aumentou 48% para R\$ 61 milhões, como resultado principalmente da melhora na Operação América do Sul.

A Margem EBITDA aumentou para 12,2% no 1T22 de 8,9% no 1T21 (Margem EBITDA Ajustada de 12,2% e 9,0% no 1T22 e 1T21, respectivamente) como resultado principalmente da melhora na Margem de Lucro Bruto, levando-a aos níveis pré-pandemia.

### Reconciliação do EBITDA e EBITDA Ajustado

EBITDA (R\$ milhões)	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	1T22 vs 1T21
Resultado Operacional	25,5	50,1	16,8	71,1	49,1	92,9%
Depreciação e amortização	16,0	16,6	15,4	18,9	12,1	-24,4%
<b>EBITDA</b>	<b>41,5</b>	<b>66,6</b>	<b>32,1</b>	<b>90,0</b>	<b>61,3</b>	<b>47,6%</b>
Outras despesas/ receitas extraordinárias (i)	0,8	0,5	0,3	0,2	0,0	
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>42,3</b>	<b>67,1</b>	<b>32,4</b>	<b>90,2</b>	<b>61,3</b>	<b>44,8%</b>

i. As despesas extraordinárias em 2021 estão principalmente relacionadas COVID-19.

### Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro Líquido do primeiro trimestre foi impactado negativamente por taxas de juros mais elevadas nas economias em que a Companhia opera, com maior impacto no Brasil, onde a taxa de juros no 1T22 ficou em média 10% superior ao mesmo período de 2021. A Metalfrío apresentou variação cambial positiva principalmente pela valorização do real brasileiro e do peso mexicano em relação ao euro e ao dólar norte-americano.

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	1T22	1T21	Var.
Resultado com aplicações financeiras	2,0	3,1	-34,9%
Variação no valor de títulos e valores mobiliários	0,0	23,1	nm
Outras receitas financeiras	0,6	1,1	-45,9%
<b>Juros e outras receitas</b>	<b>2,6</b>	<b>27,3</b>	<b>-90,5%</b>
Juros com empréstimos e financiamentos	-24,1	-15,6	54,4%
Variação no valor de títulos e valores mobiliários	-11,6	0,0	nm
Outras despesas financeiras	-24,1	-12,4	94,5%
<b>Juros e outras despesas</b>	<b>-59,9</b>	<b>-28,0</b>	<b>113,7%</b>
<b>Resultado com operações de Hedge</b>	<b>-4,5</b>	<b>-10,6</b>	<b>-57,7%</b>
Variação cambial líquida	18,8	-10,0	nm
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>-42,9</b>	<b>-21,3</b>	<b>101,6%</b>

### Lucro/Prejuízo Líquido

A Metalfrío registrou prejuízo líquido de R\$ 3 milhões no 1T22 versus lucro líquido de R\$ 4 milhões no 1T21, devido a maiores Despesas Financeiras e também ao impacto adverso da maior alíquota de imposto de renda corporativa na região de EMEA.

### Capital de Giro

No 1T22 o capital de giro menos ativos e passivos financeiros atingiu R\$ 413 milhões, explicado principalmente pela redução de Contas a pagar (vs 1T21). O estoque permaneceu praticamente estável em relação ao 1T21, mesmo considerando o efeito adverso da inflação sobre as matérias-primas. O contas a receber aumentou R\$ 15 milhões, mas em termos de dias (DSO), diminuiu dois dias em relação ao 1T21.

Resultados do primeiro trimestre de 2022

16 de Maio de 2022

**Comentário do Desempenho**

Capital de Giro (R\$ milhões)	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	Var. 1T22/ 1T21	Var. 1T22/ 4T21
<b>A) Ativo circulante (menos ativos financeiros):</b>	1.013,7	921,6	909,4	970,7	1.055,8	42,1	85,2
Contas a receber de clientes	415,2	409,1	376,6	406,1	430,1	15,0	24,0
Estoque	451,2	357,6	374,6	416,9	460,9	9,7	44,0
Outros	147,4	154,8	158,2	147,6	164,8	17,5	17,2
<b>B) Passivo circulante (menos passivos financeiros)</b>	663,1	633,8	519,2	613,3	642,7	-20,4	29,5
Contas a pagar a fornecedores e Risco sacado	524,2	493,5	392,0	464,9	488,8	-35,4	23,9
Outros	138,9	140,3	127,2	148,3	153,9	15,0	5,6
<b>Capital de Giro (A-B)</b>	350,6	287,8	390,3	357,4	413,1	62,5	55,7
Dias de recebíveis	67	51	68	54	65	-2	11
Dias de estoque	102	64	94	86	102	0	16
Dias de fornecedores	118	88	99	96	108	-10	12
Ciclo de Caixa	50	27	63	44	59	8	15

**Ativos fixos****Ativo Imobilizado**

No 1T22 o ativo imobilizado líquido foi de R\$ 253 milhões (vs R\$ 294 milhões no 1T21), com a redução explicada principalmente pela depreciação da Lira Turca x Real.

**Ativos intangíveis**

O ativo intangível total de R\$ 157 milhões no 1T22 (vs R\$ 180 milhões no 1T21) também impactou o efeito cambial mencionado acima.

Ativo Fixo (R\$ milhões)	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	Var. 1T22/ 1T21	Var. 1T22/ 4T21
Imobilizado	293,6	272,4	285,2	277,1	253,2	-40,4	-23,9
Intangível	179,5	172,3	174,3	163,8	157,2	-22,3	-6,6
Total	473,1	444,7	459,5	440,8	410,3	-62,8	-30,5

**Capitalização e Liquidez**

No 1T22, caixa e equivalentes de caixa totalizaram R\$ 321 milhões vs R\$ 488 milhões no 1T21. A Dívida Bruta no 1T22 permaneceu praticamente estável em relação ao 1T21 em R\$ 1,307 milhão. A Dívida Líquida sobre o EBITDA Ajustado passou de 5,54x no 1T21 para 3,93x no 1T22. A Metalfrío está comprometida em reduzir seu endividamento à medida que a geração de caixa após a Pandemia do Covid se normalizar.

Indicadores de Liquidez (R\$ milhões)	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	Var. 1T22/ 1T21	Var. 1T22/ 4T21
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	487,8	423,1	361,1	504,9	320,6	-167,2	-184,3
Dívida de curto prazo (CP)	572,8	684,9	828,6	1.042,6	1.027,0	454,2	-15,7
Dívida de longo prazo (LP)	740,3	496,1	420,7	380,3	280,2	-460,1	-100,1
Dívida em USD	62,2	45,8	46,5	55,3	40,3	-21,9	-15,1
Dívida em BRL	511,8	497,7	543,9	572,0	598,3	86,5	26,3
Dívida em EUR	725,4	625,2	658,9	775,9	593,2	-132,1	-182,7
Dívida em TRY	13,8	12,3	0,0	0,0	60,9	47,1	60,9
Dívida em MXN	0,0	0,0	0,0	19,7	14,5	14,5	-5,1
Dívida Bruta	1.313,1	1.181,0	1.249,3	1.422,9	1.307,2	-5,9	-115,7
Caixa líquido / (Dívida líquida)	-825,3	-757,9	-888,2	-918,1	-986,6	-161,3	-68,5
Patrimônio Líquido	20,6	-15,8	-31,0	-121,7	-175,0	-195,6	-53,3
Caixa e equiv. / Dívida de CP	0,9x	0,6x	0,4x	0,5x	0,3x	n/a	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	43,6%	58,0%	66,3%	73,3%	78,6%	n/a	n/a

16 de Maio de 2022

## Comentário do Desempenho

### Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido no 1T21 foi negativo em R\$ 175 milhões, comparado aos R\$ 122 milhões negativos no 4T21. O Patrimônio Líquido foi impactado pelo Prejuízo Líquido de R\$ 3 milhões no 1T22 bem como pela continuidade do impacto negativo da conversão dos itens do Balanço Patrimonial das subsidiárias para Reais, em um período em que esta moeda se valorizou entre a maioria das moedas do mundo no 1T22. Esse Ajuste Acumulado de Conversão (CTA) que converte os balanços patrimoniais em moeda estrangeira para Reais ajustando diretamente o patrimônio líquido registrou um impacto negativo de R\$ 53 milhões no 1T22.

Durante o 3T21 a subsidiária Klimasan realizou uma reavaliação do valor patrimonial de seu Edifício e Terreno na Turquia e Rússia, seguindo as normas locais aplicáveis. Isso resultou em uma melhora de R\$ 136 milhões (utilizando a Taxa de Câmbio da data da reavaliação) desses ativos e, conseqüentemente, um aumento no Patrimônio Líquido desta subsidiária em R\$ 116 milhões. Isso está de acordo com o IFRS e foi reconhecido na Turquia, onde esta subsidiária está listada na Bolsa de Valores de Istambul. No entanto, tal reavaliação não está prevista nas práticas contábeis adotadas no Brasil e, portanto, não poderia ser reconhecida no patrimônio da Metalfrío.

16 de Maio de 2022

## Comentário do Desempenho

WEBCAST DE RESULTADOS – 1T22 – Metalfrío

23 de Maio de 2022

Português

English

[Webcast](#)[ri.metalfrío.com.br](http://ri.metalfrío.com.br)[Webcast](#)[ri.metalfrío.com.br](http://ri.metalfrío.com.br)

### Contatos de Relações com Investidores

Luiz Eduardo Moreira Caio (CEO &amp; IRO)

Frederico Moraes (CFO)

Tel.: +55 11 2627-9171

Fax: +55 11 2627-9196

[ri@metalfrío.com.br](mailto:ri@metalfrío.com.br)[www.metalfrío.com.br/ri](http://www.metalfrío.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 exercício findo em 31 de março de 2022.

#### Relacionamento com Auditores Independentes

Em atendimento à determinação da Instrução 381/2003 da CVM (Comissão de Valores Mobiliários), informamos que em 2022 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.

Resultados do primeiro trimestre de 2022

16 de Maio de 2022

**Comentário do Desempenho**

## Divisão por Segmentos

1T	Receita Líquida			Participação na receita líquida *		Lucro Bruto			Margem Bruta		
	2022	2021	Δ%	2022	2021	2022	2021	Δ%	2022	2021	Δ%
Consolidado	502,8	468,1	7,4%	100,0%	100,0%	95,7	69,5	37,7%	19,0%	14,8%	4,2%
+ Produtos	432,1	408,4	5,8%	85,9%	87,3%	79,7	56,9	40,0%	18,4%	13,9%	4,5%
+ Serviços	70,7	59,7	18,5%	14,1%	12,7%	16,0	12,5	27,6%	22,6%	21,0%	1,6%
América do Sul	197,1	169,2	16,5%	39,2%	36,1%	35,6	23,2	53,7%	18,1%	13,7%	4,4%
+ Produtos	151,0	132,2	14,3%	76,6%	78,1%	27,5	18,1	52,3%	18,2%	13,7%	4,6%
+ Serviços	46,1	37,0	24,5%	23,4%	21,9%	8,1	5,1	58,7%	17,5%	13,7%	3,8%
América Central e do Norte	78,2	45,1	73,3%	15,6%	9,6%	1,4	-0,3	-499,5%	1,8%	-0,8%	2,5%
+ Produtos	69,8	39,8	75,4%	89,3%	88,2%	-1,2	-1,8	-33,3%	-1,7%	-4,4%	2,7%
+ Serviços	8,4	5,3	57,7%	10,7%	11,8%	2,6	1,4	80,6%	30,5%	26,6%	3,9%
EMEA	227,5	253,8	-10,4%	45,2%	54,2%	58,7	46,6	25,8%	25,8%	18,4%	7,4%
+ Produtos	211,3	236,5	-10,7%	92,9%	93,2%	53,3	40,6	31,3%	25,2%	17,2%	8,1%
+ Serviços	16,2	17,3	-6,4%	7,1%	6,8%	5,3	6,0	-11,2%	33,0%	34,7%	-1,8%

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

## Notas Explicativas

# Metalfrío Solutions S.A.

## Notas explicativas às informações trimestrais

### Trimestre findo em 31 de março de 2022

(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 cinco 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 informações trimestrais

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

As presentes informações trimestrais incluem as informações trimestrais individuais e consolidadas, que foram preparadas conforme as normas internacionais de relatório financeiro (“IFRSs”) 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 informações trimestrais 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 informações trimestrais individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 16 de maio de 2022.

### ***2.2 Base de mensuração***

As informações trimestrais 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 informações trimestrais 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 informações apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

As informações trimestrais de cada controlada incluídas nas informações trimestrais 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 premissas na determinação da taxa média ponderada de perda;
- Nota nº 8 – Provisão para perdas nos estoques, principais premissas estoques de baixa

## Notas Explicativas

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 19 e 21 – Provisões diversas e provisão para riscos, principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;
- Nota nº 20 – Arrendamentos, estimativa das taxas de desconto;
- Nota nº 22 – Outras contas a pagar – não circulante (Passivos atuariais), principais premissas atuariais;
- Nota nº 28 – Instrumentos financeiros, estimativas para mensuração do valor justo de derivativos.

### 2.5 Continuidade operacional

Os efeitos relacionados diretamente à COVID foram menos adversos no início de 2022 quando comparados ao mesmo período do ano anterior. Os efeitos indiretamente relacionados à COVID, como principalmente o desequilíbrio das cadeias de suprimento, causando inflação e riscos de falta de componentes, persistiram ao longo dos primeiros três meses de 2022. Com uma política de preços mais adaptável ao cenário inflacionário global, a Companhia conseguiu margem de lucro bruto mais próxima das margens pré-pandemia, e desta forma conseguiu elevar o resultado operacional (aumento de 93% vs o mesmo período de 2021).

Um novo fator que trouxe mais instabilidade ao cenário global no início de 2022 foi o conflito entre Rússia e Ucrânia, que contribuiu ainda mais com o aumento da inflação. Apesar da Ucrânia não ser uma base representativa de clientes para a Companhia (representou 1,8% das vendas em 2021), a Companhia verificou uma redução dos volumes exportados a este país devido ao cenário de conflito. Já em relação a Rússia, que representou 2,3% das vendas de 2021, a Companhia também observou uma redução de volume dado a este cenário de bloqueios e volatilidade cambial. A operação russa apresentou uma perda líquida no período principalmente em razão da desvalorização cambial do rublo em relação ao euro, uma vez que esta subsidiária possui financiamentos em euro. Apesar da recuperação do valor do rublo em relação ao euro até o momento (para nível superior ao início do conflito), a Companhia continua observando os desenvolvimentos deste conflito de forma cautelosa. Para o ano completo de 2022 a Companhia estima uma redução de aproximadamente 25% no faturamento desta entidade. Nenhuma provisão foi feita para possíveis impairment que podem ser necessários no futuro no caso do agravamento da situação.

Outro fator adverso e proveniente de um ambiente inflacionário foi o aumento global nas taxas de juros em operações de financiamento. Taxas de juros mais altas em todas as localizações nas quais a Companhia opera foi o fator principal na elevação de gastos com juros de R\$ 15.631 no primeiro trimestre de 2021 para R\$ 24.135 no mesmo período do ano de 2022. Em relação às operações de financiamento, a Controladora continua as tratativas com os principais credores referente a concentração da dívida no curto prazo. Até a presente data a Companhia ainda não concluiu este acordo, e pelo fato de possuir parcelas de dívida vencidas, e cláusulas de cross-default em seus

## Notas Explicativas

contratos de financiamento, a Companhia classificou todas as operações de financiamento da Controladora no curto prazo.

Ao final de 31 de março de 2022, o patrimônio líquido consolidado foi negativo em R\$175.012 (controladora foi negativo R\$223.039), comparado aos R\$121.716 negativo no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 (controladora foi de R\$183.585 negativo). O patrimônio líquido foi impactado pelo prejuízo líquido de R\$2.845 no trimestre findo em 31 de março de 2022, bem como pela continuidade do impacto negativo da conversão dos itens de balanço patrimonial das subsidiárias para a moeda brasileira em um período em que esta moeda se valorizou entre a maioria das moedas do mundo. Esse Ajuste Acumulado de Conversão (CTA), que converte os balanços patrimoniais em moeda estrangeira para reais, ajustando diretamente o patrimônio líquido, registrou um impacto negativo de R\$50.725 no trimestre findo em 31 de março de 2022.

O Capital Circulante Líquido consolidado em 31 de março de 2022 foi negativo em R\$403.758 (controladora: negativo em R\$576.987), comparado aos R\$288.465 negativo em 31 de dezembro de 2021 (controladora: negativo em R\$535.448). Este indicador permanece negativo principalmente devido a concentração da dívida no curto prazo, principalmente na controladora. Desde 2021 a Companhia busca endereçar a liquidez de curto prazo, mantendo negociações com os principais credores financeiros para o alongamento dos prazos de financiamento. Caso a combinação do cenário adverso explicado anteriormente não tenha progresso positivo para as operações da Companhia e as negociações para o reperfilamento de dívidas com os principais credores financeiros de curto prazo, situação considerada improvável pela administração, a Companhia poderia não ser capaz de cumprir suas obrigações no curso normal dos negócios.

A Administração concluiu, com base nos elementos apresentados e estágio atual das negociações com credores que não há incerteza significativa quanto à capacidade da Companhia de continuar em funcionamento no futuro previsível, portanto, as demonstrações financeiras da Companhia e suas controladas foram preparadas no regime de continuidade.

### 3 Principais políticas contábeis

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os períodos apresentados nessas informações trimestrais.

#### 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.

## Notas Explicativas

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 período.

### **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 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 demonstrações financeiras 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

## Notas Explicativas

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 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.

## Notas Explicativas

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.

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

## Notas Explicativas

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.

### *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, 9,43% ao ano em 2022 (6,09% ao ano em 2021), 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 demonstrações financeiras.

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.

## Notas Explicativas

### 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 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.

## Notas Explicativas

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.

- 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

## Notas Explicativas

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) 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 2021.

### 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

## Notas Explicativas

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, 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 25%; 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 demonstrações financeiras 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;

## Notas Explicativas

- 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 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.

## Notas Explicativas

### *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.

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 são reconhecidas 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 demonstrações financeiras conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil - BRGAAP aplicável às companhias abertas, enquanto que para IFRS representam informações financeiras suplementares.

## Notas Explicativas

### 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 28. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

### 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.

## 4 Informações trimestrais consolidadas

As informações trimestrais consolidadas em 31 de março de 2022 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 controladora e de suas controladas, a seguir relacionadas:

	Moeda Funcional	Participação - %	
		31/03/2022	31/12/2021
<b>Participação direta</b>			
Metalfrío Solutions Sogutma Sanayi ve Ticaret Anonim Sirket (“Metalfrío - Turquia”)	Lira turca - TRY	100,00	100,00
Metalfrío Solutions A.S. (“Metalfrío - Dinamarca”)	Coroa dinamarquesa – DKK	100,00	100,00
Metalfrío Solutions Inc. (“Metalfrío - EUA”)	Dólar norte-americano - USD	100,00	100,00
Metalfrío Solutions México S.A. de C.V. (“Metalfrío - 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 S.A. (“Begur”)	Real – BRL	80,00	80,00
Metalfrío Solutions Bolivia S.R.L. (“Metalfrío - Bolívia”)	Boliviano - BOB	100,00	100,00
Metalfrío Solutions S.A. (“Metalfrío – Argentina”)	Peso argentino - ARS	100,00	100,00
Assets 365 Limited (“assets365”)	Libra esterlina – GBP	100,00	100,00
<b>Participação indireta</b>			
LLC “Estate” (d)	Rublo/Rússia - RUB	68,75	68,75
LLC “Metalfrío Solutions” (d)	Rublo/Rússia - RUB	68,75	68,75
Metalfrío Servicios S.A. de C.V. (“Metalfrío Servicios”) (a)	Peso mexicano – MXN	100,00	100,00
Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret (“Klimasan”) (b)	Lira turca - TRY	68,75	68,75
Klimasan Ukraine LLC (“Klimasan Ucrânia”) (b)	Euro - EUR	100,00	100,00
PT Metalfrío Solutions Indonesia (“Metalfrío - Indonésia”) (b)	Dólar norte-americano - USD	99,34	99,34
Metalfrío Solutions Poland SP.Z.O.O (“Metalfrío - Polónia”) (d)	Euro - EUR	68,75	68,75

## Notas Explicativas

		<b>Participação - %</b>	
		<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
PT Metalfrío Life Cycle Indonésia (“Life Cycle Indonésia”) (c)	Rúpia indonésia - IDR	89,41	89,41
Metalfrío West Africa Ltd (“Metalfrío - Nigéria”) (d)	Naira – NGN	66,69	66,69
Sabcool Ltd (“Sabcool”) (e)	Naira – NGN	60,02	60,02
3L Locações e Serviços S.A. (“3L”) (f)	Real - BRL	80,00	80,00
Klimasan North America, LLC (“Klimasan – N.A.”) (d)	Dólar norte-americano - USD	68,75	68,75

- (a) Controlada pela Metalfrío – México;
- (b) Controlada pela Metalfrío – Turquia;
- (c) Controlada pela Metalfrío – Indonésia;
- (d) Controlada pela Klimasan;
- (e) Controlada pela Metalfrío – Nigéria;
- (f) Controlada pela Begur.

A controlada Metalfrío - 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 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 demonstrações financeiras, 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 de reposição, 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 - Acumulado

	Consolidado					
	31/03/2022			31/03/2021		
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
Receita operacional líquida	432.087	70.707	502.794	408.431	59.677	468.108
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(352.407)	(54.725)	(407.132)	(351.505)	(47.152)	(398.657)
Lucro Bruto	79.680	15.982	95.662	56.926	12.525	69.451
Despesas operacionais	(40.570)	(5.954)	(46.524)	(40.381)	(3.597)	(43.978)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	39.110	10.028	49.138	16.545	8.928	25.473
Resultado financeiro líquido	(42.950)	4	(42.946)	(20.409)	(890)	(21.299)
Resultado operacional antes do IRPJ e CSLL	(3.840)	10.032	6.192	(3.864)	8.038	4.174
Imposto de renda e contribuição social	(8.071)	(966)	(9.037)	660	(856)	(196)
Resultado do exercício	(11.911)	9.066	(2.845)	(3.204)	7.182	3.978
Participação dos controladores	(8.083)	8.759	676	(7.432)	6.477	(955)
Participação dos acionistas não controladores	(3.828)	307	(3.521)	4.228	705	4.933

### Balanco Patrimonial por Segmento

	Consolidado					
	31/03/2022			31/12/2021		
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
<b>ATIVO</b>						
Circulante	1.173.082	92.852	1.265.934	1.283.212	84.238	1.367.450
Outros ativos não circulante	152.730	-	152.730	162.299	-	162.299
Imobilizado	201.758	51.403	253.161	234.617	42.444	277.061
Intangível	150.054	7.100	157.154	154.677	9.100	163.777
	1.677.624	151.355	1.828.979	1.834.805	135.782	1.970.587
<b>PASSIVO</b>						
Circulante	1.655.059	14.633	1.669.692	1.641.338	14.577	1.655.915
Não circulante	333.936	363	334.299	435.136	1.252	436.388
	1.988.995	14.996	2.003.991	2.076.474	15.829	2.092.303

## 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	31/03/2022	%	31/03/2021	%
Brasil (*)	193.147	38,4%	166.142	35,5%
Turquia	72.417	14,4%	158.337	33,8%
México	34.895	6,9%	29.103	6,2%
EUA	34.227	6,8%	10.981	2,3%
Marrocos	19.505	3,9%	4.138	0,9%
Rússia (***)	18.062	3,6%	13.930	3,0%
Itália	16.964	3,4%	1.623	0,3%
Dinamarca	8.594	1,7%	2.463	0,5%
Israel	7.711	1,5%	6.491	1,4%
França	6.993	1,4%	1.025	0,2%
Alemanha	6.185	1,2%	468	0,1%
Iraque	5.398	1,1%	22.782	4,9%
Polônia	2.924	0,6%	6.303	1,3%
Egito	2.739	0,5%	8.548	1,8%
Outros (**)	73.033	14,5%	35.774	7,6%
Total	502.794	100,0%	468.108	100,0%

(\*) País sede da Companhia

(\*\*) Foram somados países menos representativos

(\*\*\*) O cenário de conflito entre Rússia e Ucrânia poderá causar impacto futuro no volume de operações nestes países

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

	31/03/2022				31/12/2021			
	Impostos a recuperar	Outras contas a receber	Imobilizado	Intangível	Impostos a recuperar	Outras contas a receber	Imobilizado	Intangível
Brasil (*)	77	-	137.342	12.017	5.104	-	134.361	12.918
Turquia	643	-	55.073	132.874	841	-	69.872	135.729
México	-	-	47.414	5.563	-	-	54.922	6.475
Rússia (***)	-	-	13.332	-	-	-	17.906	-
Bahamas (**)	-	12.176	-	-	-	14.269	-	-
Reino Unido	-	-	-	6.700	-	-	-	8.655
Total	720	12.176	253.161	157.154	5.945	14.269	277.061	163.777

(\*) País sede da Companhia

(\*\*) Mútuo ativo com fornecedor de componentes

(\*\*\*) O cenário de conflito entre Rússia e Ucrânia poderá causar impacto futuro na realização desses ativos

## Notas Explicativas

### 6 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<b>Caixa e Bancos</b>	602	2.858	103.951	245.528
<b>Equivalentes de caixa</b>				
<b>Aplicações financeiras: em Reais</b>				
Renda fixa	-	-	818	1.231
Fundos de investimentos	8	8	8	8
	8	8	826	1.239
<b>Aplicações financeiras: em moeda estrangeira (a)</b>				
Renda fixa (Nova lira turca)	-	-	9.905	4.225
Renda fixa (Peso mexicano)	-	-	963	1.371
Renda fixa (Coroa dinamarquesa)	-	-	2	2
	-	-	10.870	5.598
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>610</b>	<b>2.866</b>	<b>115.647</b>	<b>252.365</b>

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) Em 31 de março de 2022, as aplicações em renda fixa são remuneradas por taxa fixa de 2,25% ao ano em peso mexicano (2,25% ao ano em 31 de dezembro de 2021), por taxa fixa de 0,40% ao ano em coroa dinamarquesa (0,40% ao ano em 31 de dezembro de 2021) e por taxa fixa de 13,50% a 18,25% ao ano em nova lira turca (19,00% a 19,75% ao ano em 31 de dezembro de 2021).

## Notas Explicativas

### 6.1 Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<b>Títulos e valores mobiliários: em Reais</b>				
Certificados de Depósitos Bancários (CDB) (a)	-	222	-	222
Fundos de investimentos (b)	109.341	106.249	109.341	106.249
Debêntures (c)	4.216	4.099	4.216	4.099
	<u>113.557</u>	<u>110.570</u>	<u>113.557</u>	<u>110.570</u>
<b>Títulos e valores mobiliários: em moeda estrangeira</b>				
Bonds (Dólar Americano) (d)	-	-	23.650	43.800
Bonds (Euro) (d)	-	-	1	2
Fundos de investimentos (Dólar Americano) (b)	-	-	25.251	27.631
Fundos de investimentos (Euro) (b)	-	-	40.023	66.822
Fundos de investimentos (Dólar Canadense) (b)	-	-	2.451	3.664
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>91.376</u>	<u>141.919</u>
Total	<u>113.557</u>	<u>110.570</u>	<u>204.933</u>	<u>252.489</u>
Total Circulante	3.064	2.515	94.440	144.434
Total não circulante	110.493	108.055	110.493	108.055

- a) As aplicações financeiras em CDB's são remuneradas por taxa fixa de 100,5% do CDB em 31 de dezembro de 2021.
- 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. O montante de R\$3.064 está aplicado no Coastal Fundo de Investimentos em Ações, que possui ações da Restoque Comércio Confeções Roupas S.A..
- c) Debêntures são remuneradas pelo IPCA mais taxa fixa de 8% ao ano em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021.
- 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 28.

**Notas Explicativas****7 Contas a receber de clientes**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Mercado interno	54.960	79.081	139.447	145.358
Mercado externo	6.745	17.836	313.779	286.050
	<u>61.705</u>	<u>96.917</u>	<u>453.226</u>	<u>431.408</u>
Perdas de créditos esperadas	(6.263)	(5.113)	(23.085)	(25.275)
Circulante	<u>55.442</u>	<u>91.804</u>	<u>430.141</u>	<u>406.133</u>

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

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(5.113)	(25.275)
Créditos provisionados no período	(1.150)	(1.658)
Créditos recuperados/revertidos no período	-	-
Variação cambial reconhecida no resultado	-	3
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	3.845
Saldo em 31 de março de 2022	<u>(6.263)</u>	<u>(23.085)</u>

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(5.621)	(27.331)
Créditos provisionados no exercício	(1.480)	(5.596)
Créditos recuperados/revertidos no exercício	1.988	2.270
Variação cambial reconhecida no resultado	-	64
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	5.318
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>(5.113)</u>	<u>(25.275)</u>

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

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Brasil	6.998	5.512
Turquia	7.447	9.495
México	785	901
EUA	3.255	3.834
Outros	4.600	5.533
	<u>23.085</u>	<u>25.275</u>

## Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
A vencer:				
Até 30 dias	35.707	44.076	103.987	108.913
Acima de 30 dias	17.783	46.408	288.898	275.831
	<u>53.490</u>	<u>90.484</u>	<u>392.885</u>	<u>384.744</u>
Vencidos:				
Até 30 dias	332	1.341	33.259	17.112
De 31 a 60 dias	1.602	823	2.644	3.605
De 61 a 90 dias	1.588	884	2.404	1.901
De 91 a 180 dias	1.923	1.089	8.143	8.536
Acima de 180 dias	2.770	2.296	13.891	15.510
	<u>8.215</u>	<u>6.433</u>	<u>60.341</u>	<u>46.664</u>
Total das contas a receber circulante	<u>61.705</u>	<u>96.917</u>	<u>453.226</u>	<u>431.408</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 março de 2022, a Companhia e suas controladas possuíam créditos cedidos a instituições financeiras sem direito de regresso, que totalizavam na Controladora R\$213.053 (R\$204.392 em 31 de dezembro de 2021) e Consolidado R\$242.160 (R\$250.961 em 31 de dezembro de 2021), sendo que as comissões cobradas relacionadas a essas operações foram tratadas como despesas financeiras.

## 8 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2021
Produtos acabados	48.482	35.431	137.607	106.560
Produtos em elaboração	7.921	6.209	21.265	18.926
Matérias-primas e peças para reposição	72.580	72.110	296.356	277.720
Materiais auxiliares e outros	2.376	2.231	2.934	3.136
Importações em andamento	2.063	2.155	2.722	10.587
Total	<u>133.422</u>	<u>118.136</u>	<u>460.884</u>	<u>416.929</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 março de 2022 era de R\$ 8.406 (R\$6.863 em 31 de

## Notas Explicativas

dezembro de 2021) e para o consolidado em 31 março de 2022 era de R\$ 19.156 (R\$12.982 em 31 de dezembro de 2021). Esta provisão é registrada na rubrica “custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados” na demonstração do resultado.

### 9 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS a recuperar	4.696	5.585	4.802	5.668
Imposto sobre Valor Adicionado - operações internacionais - IVA	42	48	93.132	71.260
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI a recuperar	15.166	12.883	15.166	12.883
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a recuperar	18.493	23.796	18.493	23.797
Outros	1	1	34	43
<b>Total</b>	<b>38.398</b>	<b>42.313</b>	<b>131.627</b>	<b>113.651</b>
Total circulante	38.321	37.209	130.907	107.706
Total não circulante	77	5.104	720	5.945

### 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**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Ativo</b>				
<b>Diferenças temporárias</b>				
Perdas de créditos esperadas	1.523	1.132	1.927	1.590
Garantia	6.847	7.142	8.324	9.025
Comissões e bonificações de vendas	2.321	2.350	2.321	2.350
Outras obrigações comerciais	115	133	5.240	6.934
Outras obrigações administrativas	447	258	1.191	1.346
Bônus e gratificação	2.184	2.358	2.184	2.358
Riscos	4.951	4.803	4.951	4.803
Perdas nos estoques	2.858	2.334	5.921	4.208
Variação cambial diferida	3.910	15.945	3.910	15.945
Derivativos	-	-	1.684	614
Valor justo instrumentos financeiros	5.123	6.174	6.283	8.237
Outras	3.645	4.575	11.241	14.863
<b>Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social</b>	<b>128.097</b>	<b>118.646</b>	<b>145.959</b>	<b>139.142</b>
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	<b>162.021</b>	<b>165.850</b>	<b>201.136</b>	<b>211.415</b>
<b>Passivo</b>				
Reavaliação de ativos	(9)	(10)	(9)	(10)
Outras	(1.049)	(1.049)	(1.724)	(2.050)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	<b>(1.058)</b>	<b>(1.059)</b>	<b>(1.733)</b>	<b>(2.060)</b>
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(160.963)	(164.791)	(170.062)	(175.325)
<b>Imposto diferido líquido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.341</b>	<b>34.030</b>

## Notas Explicativas

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:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
2021	-	-	-	4.431
2022	-	-	5.474	8.490
2023	-	-	5.473	7.331
2024	-	-	6.388	7.364
2025	-	-	6.417	6.414
2026	-	-	5.589	-
Total	-	-	29.341	34.030

A controladora e sua controlada MTF - México não reconheceram créditos tributários, as quais consideram 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 e sua controlada MTF - México fiscalmente têm direito de compensar estes créditos no futuro no montante de R\$170.062.

**Notas Explicativas**

A seguir movimentação das diferenças temporárias da controladora e do consolidado no período findo em 31 de março de 2022:

	Controladora		
	Saldo em 31/12/2021	Reconhecidas no Resultado	Saldo em 31/03/2022
<b>Ativo</b>			
Diferenças temporárias			
Perdas de créditos esperadas	1.132	391	1.523
Garantia	7.142	(295)	6.847
Comissões e bonificações de vendas	2.350	(29)	2.321
Outras obrigações comerciais	133	(18)	115
Outras obrigações administrativas	258	189	447
Bônus e gratificação	2.358	(174)	2.184
Riscos	4.803	148	4.951
Perdas nos estoques	2.334	524	2.858
Variação cambial diferida	15.945	(12.035)	3.910
Valor justo de instrumentos financeiros	6.174	(1.051)	5.123
Outras	4.575	(930)	3.645
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	118.646	9.451	128.097
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	<u>165.850</u>	<u>(3.829)</u>	<u>162.021</u>
<b>Passivo</b>			
Diferenças temporárias			
Reavaliação de ativos	(10)	1	(9)
Outras	(1.049)	-	(1.049)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	<u>(1.059)</u>	<u>1</u>	<u>(1.058)</u>
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(164.791)	3.828	(160.963)
Imposto diferido líquido	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Patrimônio Líquido</b>			
Diferenças temporárias			
Variação cambial sobre investimento líquido	<u>2.657</u>	<u>-</u>	<u>2.657</u>
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 31/12/2021	Reconhecidas no Resultado	Reconhecidas em outros resultados	Saldo em 31/03/2022
<b>Ativo</b>				
Diferenças temporárias				
Devedores duvidosos	1.590	417	(80)	1.927
Garantia	9.025	(255)	(446)	8.324
Comissões e bonificações de vendas	2.350	(29)	-	2.321
Outras obrigações comerciais	6.934	(625)	(1.069)	5.240
Outras obrigações administrativas	1.346	(6)	(149)	1.191
Bônus e gratificação	2.358	(174)	-	2.184
Riscos	4.803	148	-	4.951
Perdas nos estoques	4.208	2.078	(365)	5.921
Variação cambial diferida	15.945	(12.035)	-	3.910
Derivativos	614	1.277	(207)	1.684
Valor justo de instrumentos financeiros	8.237	(1.490)	(464)	6.283
Outras	14.863	(2.097)	(1.525)	11.241
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	139.142	9.454	(2.637)	145.959
<b>Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo</b>	<b>211.415</b>	<b>(3.337)</b>	<b>(6.942)</b>	<b>201.136</b>
<b>Passivo</b>				
Diferenças temporárias				
Reavaliação de ativos	(10)	1	-	(9)
Outras	(2.050)	97	229	(1.724)
<b>Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)</b>	<b>(2.060)</b>	<b>98</b>	<b>229</b>	<b>(1.733)</b>
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(175.325)	3.910	1.353	(170.062)
<b>Imposto diferido líquido</b>	<b>34.030</b>	<b>671</b>	<b>(5.360)</b>	<b>29.341</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>				
Diferenças temporárias				
Variação Cambial sobre investimento líquido	2.657	-	-	2.657
<b>Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Patrimônio Líquido</b>	<b>2.657</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.657</b>

## 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 períodos findos em 31 de março de 2022 e 2021:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	676	(955)	6.192	4.174
Alíquota do imposto de renda e da contribuição social pela alíquota combinada	34%	34%	34%	34%
	(230)	325	(2.105)	(1.419)
Diferenças permanentes:				
Resultado de equivalência patrimonial	(5.186)	7.610	-	-
Imposto de renda diferido não constituído sobre prejuízos/lucros fiscais (*)	-	-	(2.729)	7.117
Diferenças de taxas (**)	-	-	(11.215)	1.967
Incentivo fiscal (***)	3.962	3.301	3.962	3.301
Ajustes de preços de transferência e juros de endividamento	(2.279)	(928)	(2.279)	(928)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	3.828	(10.095)	5.263	(10.095)
Outros	(95)	(213)	66	(139)
Imposto de renda e contribuição social	<u>0</u>	<u>(0)</u>	<u>(9.037)</u>	<u>(196)</u>
Correntes	-	-	(9.708)	(10.999)
Diferidos	-	-	671	10.803
Taxa Efetiva	0,0%	0,0%	146,0%	4,7%

(\*) 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 Metalfrío – Turquia e Metalfrío 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 se beneficia de incentivos fiscais de importação e exportação por prazo indeterminado.

## Notas Explicativas

### 11 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2022 e 2021, 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.

		Controladora			
Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no período - R\$		Saldos	
		31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/12/2021
<b>Ativo</b>					
Circulante:					
Contas a receber de partes relacionadas controladas diretas					
Begur Transportes (b)	Real	50	-	2.960	3.512
		<u>50</u>	<u>-</u>	<u>2.960</u>	<u>3.512</u>
Contas a receber de partes relacionadas controladas indiretas					
Klimasan (b)	Dólar	-	-	301	362
3L (b)	Real	12.082	4.989	16.353	11.044
		<u>12.082</u>	<u>4.989</u>	<u>16.654</u>	<u>11.406</u>
Total contas a receber de partes relacionadas					
		<u>12.132</u>	<u>4.989</u>	<u>19.614</u>	<u>14.918</u>
Empréstimos para partes relacionadas					
Empréstimos para partes relacionadas controladas diretas					
Metalfrio - EUA (a)	Dólar	5% a.a.	-	4.779	5.595
Metalfrio - México (a)	Dólar	5% a.a.	-	25.765	30.102
Rome (a)	Dólar	5% a.a.	-	7.520	8.857
			<u>-</u>	<u>38.064</u>	<u>44.554</u>
Total empréstimos para partes relacionadas					
			<u>-</u>	<u>38.064</u>	<u>44.554</u>
Não Circulante:					
Contas a receber de partes relacionadas controladas diretas					
Metalfrio - México (b)	Dólar	-	-	422	831
Metalfrio - EUA (b)	Dólar	-	-	122	143
Metalfrio - Bolívia (b)	Dólar	-	-	1.253	1.477
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.797</u>	<u>2.451</u>
Total contas a receber de partes relacionadas					
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.797</u>	<u>2.451</u>

**Notas Explicativas**

<b>Consolidado</b>						
	Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no período - R\$		Saldos	
			31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/12/2021
<b>Ativo</b>						
Circulante:						
Contas a receber de outras partes relacionadas						
	Marsel Sogutma A.S. (c)	Dólar	10.013	5.676	15.370	17.938
			<u>10.013</u>	<u>5.676</u>	<u>15.370</u>	<u>17.938</u>
Total contas a receber de partes relacionadas			<u>10.013</u>	<u>5.676</u>	<u>15.370</u>	<u>17.938</u>

<b>Controladora</b>						
	Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no período - R\$		Saldos	
			31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/12/2021
<b>Passivo</b>						
Circulante:						
Fornecedores - partes relacionadas controladas diretas						
	Begur (b)	Real	2.418	2.355	1.379	2.009
	Metalfrío - México (b)	Dólar	-	-	1.188	1.399
			<u>2.418</u>	<u>2.355</u>	<u>2.567</u>	<u>3.408</u>
Fornecedores - partes relacionadas controladas indiretas						
	Klimasan (b)	Euro	-	282	182	215
	3L(b)		7	-	-	3
			<u>7</u>	<u>282</u>	<u>182</u>	<u>218</u>
Total contas a pagar - partes relacionadas			<u>2.425</u>	<u>2.637</u>	<u>2.749</u>	<u>3.626</u>

## Notas Explicativas

		Controladora					
Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no período - R\$		Saldos			
		31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/12/2021		
<b>Passivo</b>							
Não Circulante:							
Empréstimos com partes relacionadas							
Empréstimos com partes relacionadas controladas diretas							
	Metalfrío - Turquia (a)	Euro	5,50% a.a.	-	-	199.113	236.552
				-	-	199.113	236.552
Total empréstimos com partes relacionadas				-	-	199.113	236.552

## Transações com partes relacionadas:

	Controladora		Consolidado		
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021	
<b>Resultado operacional</b>					
<b>Outras partes relacionadas</b>					
	Remuneração da Administração	(1.489)	(1.251)	(1.489)	(1.251)
		(1.489)	(1.251)	(1.489)	(1.251)
<b>Total resultado operacional com partes relacionadas</b>		(1.489)	(1.251)	(1.489)	(1.251)
<b>Resultado financeiro</b>					
Juros com mútuos controladas diretas:					
	Metalfrío - Turquia (a)	(2.607)	(3.122)	-	-
	Metalfrío - EUA (a)	31	33	-	-
	Metalfrío - México (a)	224	408	-	-
		(2.352)	(2.681)	-	-
<b>Total juros com mútuos partes relacionadas</b>		(2.352)	(2.681)	-	-
Variação cambial com mútuos controladas diretas:					
	Metalfrío - Turquia (a)	40.046	(11.357)	-	-
	Metalfrío - EUA (a)	(847)	491	-	-
	Metalfrío - México (a)	(4.561)	3.722	-	-
	Rome Investment (a)	(1.338)	794	-	-
		33.300	(6.350)	-	-
<b>Total variação cambial com mútuos partes relacionadas</b>		33.300	(6.350)	-	-
<b>Total Resultado Financeiro com partes relacionadas</b>		30.948	(9.031)	-	-

## Notas Explicativas

- (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.

### *Remuneração do pessoal chave da Administração*

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Benefícios de curto prazo:				
Diretores estatutários - Remuneração fixa	999	714	999	714
Diretores estatutários - Remuneração variável	175	215	175	215
Conselho de administração (honorários)	315	322	315	322
Total	1.489	1.251	1.489	1.251

### *Provisão para perdas de créditos esperadas – Partes relacionadas*

A Companhia não constituiu nos períodos findos em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021 provisão para perdas de créditos esperadas relacionadas a partes relacionadas, por não possuir histórico de perdas desta natureza, bem como não possui expectativa de perda em relação aos créditos existentes nestas informações trimestrais.

### *Avais, fianças e garantias – Partes relacionadas*

A Companhia atua como avalista de sua controlada no México para operações com bancos locais no montante de a US\$9.000 em 31 de março de 2022, equivalente a R\$42.640.

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

## Notas Explicativas

### 12 Investimentos em controladas

As principais informações sobre os investimentos em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	31/03/2022							
	Capital social	Patrimônio líquido - ajustado	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	128.657	(8.156)	100	1.900	(8.156)	128.657	-
Metalfrío - Dinamarca	5.862	12.601	162	100	10.000	162	12.601	-
Metalfrío - EUA	21.245	(17.376)	(434)	100	1	(434)	-	(17.376)
Metalfrío - México	117.446	99.214	(4.886)	100	7.937	(4.886)	99.214	-
Rome	305.263	106.018	(2.892)	100	29.034	(2.892)	106.018	-
Assets365	13.672	343	(367)	100	100	(367)	3.444	-
Begur	751	32.273	1.536	80	1.000	1.230	25.819	-
Metalfrío - Bolívia	800	149	89	100	700	89	149	-
Ágio - Metalfrío México						-	1.637	-
Ágio - assets365						-	3.902	-
Mais valia - assets365						-	273	-
Menos valia - assets365						-	(1.756)	-
Total de investimentos da controladora						(15.254)	379.958	(17.376)

	31/12/2021							
	Capital social	Patrimônio líquido - ajustado	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	162.065	16.288	100	1.900	16.288	162.065	-
Metalfrío - Dinamarca	5.862	14.987	(2.168)	100	10.000	(2.168)	14.987	-
Metalfrío - EUA	21.245	(20.006)	7.032	100	1	7.032	-	(20.006)
Metalfrío - México	117.446	119.027	(39.663)	100	7.937	(39.663)	119.027	-
Rome	304.836	108.483	(2.441)	100	29.034	(2.441)	108.483	-
Assets365	13.672	4.260	(4.408)	100	100	(4.408)	4.260	-
Begur	751	30.736	10.354	80	1.000	8.283	24.589	-
Metalfrío - Bolívia	800	67	17	100	700	17	67	-
Ágio - Metalfrío México						-	1.637	-
Ágio - assets365						-	3.902	-
Mais valia - assets365						-	292	-
Menos valia - assets365						-	(1.829)	-
Total de investimentos da controladora						(17.060)	437.480	(20.006)

**Notas Explicativas**

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

	Saldo em 31/12/2021	Equivalência patrimonial	Outros resultados abrangentes	Aumento / Redução de Capital	Amortização	Saldo em 31/03/2022
Metalfrío - Turquia	162.065	(8.156)	(25.252)	-	-	128.657
Metalfrío - Dinamarca	14.987	162	(2.548)	-	-	12.601
Metalfrío - EUA	(20.006)	(434)	3.064	-	-	(17.376)
Metalfrío - México	119.027	(4.886)	(14.927)	-	-	99.214
Rome	108.483	(2.892)	-	427	-	106.018
Assets365	4.260	(367)	(449)	-	-	3.444
Begur	24.589	1.230	-	-	-	25.819
Metalfrío - Bolívia	67	89	(7)	-	-	149
Ágio - Metalfrío México	1.637	-	-	-	-	1.637
Ágio - Assets365	3.902	-	-	-	-	3.902
Mais valia - Assets365	292	-	-	-	(19)	273
Menos valia - Assets365	(1.829)	-	-	-	73	(1.756)
<b>Total</b>	<b>417.474</b>	<b>(15.254)</b>	<b>(40.119)</b>	<b>427</b>	<b>54</b>	<b>362.582</b>

## Notas Explicativas

Os totais do ativo, passivo, receita líquida e resultado do período findo em 31 de março de 2022 das controladas estão demonstrados a seguir:

	Total do Ativo	Total do Passivo	Receita Líquida ( * )	Resultado do período
<b>Controladas diretas:</b>				
Metalfrío - Turquia	319.973	191.315	-	(8.156)
Metalfrío - Dinamarca	12.670	69	-	162
Metalfrío - EUA	870	18.246	219	(434)
Metalfrío - México	244.323	145.109	78.005	(4.886)
Rome	133.115	27.096	-	(2.892)
Assets365	7.289	3.846	946	(367)
Begur	37.943	5.670	3.151	1.536
Metalfrío - Bolívia	1.619	1.470	437	89
	<u>757.802</u>	<u>392.821</u>	<u>82.758</u>	<u>(14.948)</u>
<b>Controladas indiretas:</b>				
OOO Estate	5.336	206	-	(122)
OOO Metalfrío Solutions	16.982	20.126	17.881	(3.571)
Metalfrío Servicios	3.833	440	-	1
Klimasan	1.080.196	970.681	205.671	(13.296)
Klimasan Ucrânia	78	71	-	-
Metalfrío - Polónia	8.875	3.614	954	(412)
Metalfrío - Nigéria	10.727	7.813	2.015	10.904
Sabcool	19	-	-	-
Klimasan - N.A.	52.732	2.036	-	1.210
3L	59.077	41.178	5.403	619
	<u>1.237.855</u>	<u>1.046.165</u>	<u>231.924</u>	<u>(4.667)</u>
Controladora	889.640	1.112.679	188.112	676
Eliminações	(1.056.318)	(547.674)	-	16.094
Consolidado	<u>1.828.979</u>	<u>2.003.991</u>	<u>502.794</u>	<u>(2.845)</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 março de 2022 é de R\$189.481 (R\$232.710 em 31 de dezembro de 2021), sendo estes valores calculados de acordo com a cotação de fechamento das ações no final de cada período informado.

### Metalfrío – Turquia e subsidiárias

A planta industrial Klimasan produz refrigeradores e freezers horizontais e verticais, bem como

## Notas Explicativas

uma linha especial de freezers e refrigeradores. Esta unidade atende o mercado turco, europeu, Oriente Médio, Ásia e África.

### **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.

Em 4 de junho de 2021 os sócios da Begur decidiram pela alteração do tipo societário para companhia anônima por ações de capital fechado convertendo as quotas do capital social em ações, subscritas pelos atuais sócios, que passaram a condição de acionistas.

### **3L**

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.

## Notas Explicativas

### 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.

### 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.

## 13 Imobilizado

Controladora						
Custo	31/12/2021	Adições	Baixas	Transferências	IFRS 16 / CPC 06 (*)	31/03/2022
Terrenos	588	-	-	-	-	588
Edificações	60.821	-	-	-	-	60.821
Máquinas e equipamentos	153.697	148	(36)	852	-	154.661
Instalações	6.264	23	-	-	-	6.287
Benfeitorias	4.181	-	-	-	-	4.181
Móveis e utensílios	2.066	8	-	-	-	2.074
Veículos	419	-	-	-	-	419
Direito de uso	33.549	-	-	-	455	34.004
Imobilizado em andamento	898	794	-	(852)	-	840
	<u>262.483</u>	<u>973</u>	<u>(36)</u>	<u>-</u>	<u>455</u>	<u>263.875</u>
Depreciação	31/12/2021	Adições	Baixas	Transferências	IFRS 16 / CPC 06 (*)	31/03/2022
Edificações	(25.373)	(606)	-	-	-	(25.979)
Máquinas e equipamentos	(124.116)	(1.907)	34	-	-	(125.989)
Instalações	(3.865)	(126)	-	-	-	(3.991)
Benfeitorias	(3.677)	(30)	-	-	-	(3.707)
Móveis e utensílios	(1.535)	(26)	-	-	-	(1.561)
Veículos	(419)	-	-	-	-	(419)
Direito de Uso	(11.713)	(1.240)	-	-	-	(12.953)
	<u>(170.698)</u>	<u>(3.935)</u>	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(174.599)</u>
Valor líquido	<u>91.785</u>	<u>(2.962)</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>455</u>	<u>89.276</u>

(\*) vide nota explicativa nº 20.a

## Notas Explicativas

Controladora						
Custo	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	IFRS 16 / CPC 06 (*)	31/12/2021
Terrenos	588	-	-	-	-	588
Edificações	60.639	185	(33)	30	-	60.821
Máquinas e equipamentos	148.064	5.058	(1.142)	1.717	-	153.697
Instalações	5.907	398	(56)	15	-	6.264
Benfeitorias	3.819	111	-	251	-	4.181
Móveis e utensílios	1.999	52	(5)	20	-	2.066
Veículos	419	-	-	-	-	419
Direito de uso	29.307	-	-	-	4.242	33.549
Imobilizado em andamento	2.262	669	-	(2.033)	-	898
	<u>253.004</u>	<u>6.473</u>	<u>(1.236)</u>	<u>-</u>	<u>4.242</u>	<u>262.483</u>
<b>Depreciação</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>Transferências</b>	<b>IFRS 16 / CPC 06 (*)</b>	<b>31/12/2021</b>
Edificações	(22.971)	(2.419)	17	-	-	(25.373)
Máquinas e equipamentos	(117.831)	(7.394)	1.109	-	-	(124.116)
Instalações	(3.416)	(471)	22	-	-	(3.865)
Benfeitorias	(3.552)	(125)	-	-	-	(3.677)
Móveis e utensílios	(1.436)	(102)	3	-	-	(1.535)
Veículos	(419)	-	-	-	-	(419)
Direito de Uso	(7.223)	(4.490)	-	-	-	(11.713)
	<u>(156.848)</u>	<u>(15.001)</u>	<u>1.151</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(170.698)</u>
<b>Valor líquido</b>	<b><u>96.156</u></b>	<b><u>(8.528)</u></b>	<b><u>(85)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>4.242</u></b>	<b><u>91.785</u></b>

(\*) vide nota explicativa nº 20.a

**Notas Explicativas**

Custo	Consolidado						31/03/2022
	31/12/2021	Adições	Baixas	Transferências	Variação Cambial	IFRS16 / CPC 06	
Terrenos	27.326	-	-	-	(5.195)	-	22.131
Edificações	123.316	310	-	-	(13.060)	-	110.566
Máquinas e equipamentos	363.118	10.320	(698)	2.144	(27.337)	-	347.547
Instalações	6.336	23	-	-	-	-	6.359
Benfeitorias	4.181	-	-	-	-	-	4.181
Móveis e utensílios	21.126	261	(5)	-	(3.976)	-	17.406
Veículos	18.233	114	-	-	(307)	-	18.040
Direito de Uso (*)	53.585	-	-	-	(4.266)	(1.166)	48.153
Imobilizado em andamento	3.162	4.739	(23)	(2.144)	(3.688)	-	2.046
	620.383	15.767	(726)	-	(57.829)	(1.166)	576.429
Depreciação	31/12/2021	Adições	Baixas	Transferências	Variação Cambial	IFRS 16 / CPC 06	31/03/2022
Edificações	(50.689)	(1.183)	-	-	5.119	-	(46.753)
Máquinas e equipamentos	(236.911)	(6.062)	144	-	18.762	-	(224.067)
Instalações	(3.894)	(128)	-	-	-	-	(4.022)
Benfeitorias	(3.677)	(30)	-	-	-	-	(3.707)
Móveis e utensílios	(15.624)	(365)	5	-	2.848	-	(13.136)
Veículos	(9.164)	(974)	-	-	204	-	(9.934)
Direito de Uso (*)	(23.363)	(979)	-	-	1.184	1.509	(21.649)
	(343.322)	(9.721)	149	-	28.117	1.509	(323.268)
<b>Valor Líquido</b>	<b>277.061</b>	<b>6.046</b>	<b>(577)</b>	<b>-</b>	<b>(29.712)</b>	<b>343</b>	<b>253.161</b>

(\*) vide nota explicativa nº 20.a

**Notas Explicativas**

Custo	Consolidado						31/12/2021
	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	Variação Cambial	IFRS16 / CPC 06	
Terrenos	37.457	-	-	-	(10.131)	-	27.326
Edificações	128.317	1.663	(57)	893	(7.500)	-	123.316
Máquinas e equipamentos	346.347	41.317	(2.038)	10.931	(33.439)	-	363.118
Instalações	5.979	398	(56)	15	-	-	6.336
Benfeitorias	3.819	111	-	251	-	-	4.181
Móveis e utensílios	26.126	2.823	(110)	158	(7.871)	-	21.126
Veículos	16.648	1.927	(446)	62	42	-	18.233
Direito de Uso (*)	47.472	-	-	-	(6.948)	13.061	53.585
Imobilizado em andamento	4.830	11.855	(597)	(12.310)	(616)	-	3.162
	616.995	60.094	(3.304)	-	(66.463)	13.061	620.383
Depreciação	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	Variação Cambial	IFRS 16 / CPC 06	31/12/2021
Edificações	(46.451)	(5.118)	17	-	863	-	(50.689)
Máquinas e equipamentos	(233.015)	(24.006)	1.132	-	18.978	-	(236.911)
Instalações	(3.438)	(478)	22	-	-	-	(3.894)
Benfeitorias	(3.552)	(125)	-	-	-	-	(3.677)
Móveis e utensílios	(18.722)	(2.147)	103	-	5.142	-	(15.624)
Veículos	(5.461)	(4.289)	117	-	469	-	(9.164)
Direito de Uso (*)	(17.291)	(11.774)	-	-	5.627	75	(23.363)
	(327.930)	(47.937)	1.391	-	31.079	75	(343.322)
<b>Valor Líquido</b>	<b>289.065</b>	<b>12.157</b>	<b>(1.913)</b>	<b>-</b>	<b>(35.384)</b>	<b>13.136</b>	<b>277.061</b>

(\*) vide nota explicativa nº 20.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 2021 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 resultado líquido no fim de cada exercício para fins de apuração dos dividendos mínimos obrigatórios.

## Notas Explicativas

### 14 Intangível

Controladora						
Custo	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2021	Adições	Baixas	Transferências	31/03/2022
Vida útil indefinida						
Marcas e patentes		232	-	-	-	232
Vida útil definida						
Softwares	5	10.545	-	-	-	10.545
Desenvolvimento de novos produtos	5	18.693	-	(49)	-	18.644
		<u>29.470</u>	<u>-</u>	<u>(49)</u>	<u>-</u>	<u>29.421</u>
Amortização	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2021	Adições	Baixa	Transferências	31/03/2022
Vida útil definida (*)						
Softwares	5	(7.411)	(340)	-	-	(7.751)
Desenvolvimento de novos produtos	5	(13.588)	(522)	-	-	(14.110)
		<u>(20.999)</u>	<u>(862)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(21.861)</u>
<b>Valor Líquido</b>		<u>8.471</u>	<u>(862)</u>	<u>(49)</u>	<u>-</u>	<u>7.560</u>

Controladora						
Custo	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	31/12/2021
Vida útil indefinida						
Marcas e patentes		232	-	-	-	232
Vida útil definida						
Softwares	5	9.696	1.342	-	(493)	10.545
Desenvolvimento de novos produtos	5	17.169	1.341	(310)	493	18.693
		<u>27.097</u>	<u>2.683</u>	<u>(310)</u>	<u>-</u>	<u>29.470</u>
Amortização	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2020	Adições	Baixa	Transferências	31/12/2021
Vida útil definida (*)						
Softwares	5	(6.337)	(1.074)	-	-	(7.411)
Desenvolvimento de novos produtos	5	(11.720)	(1.868)	-	-	(13.588)
		<u>(18.057)</u>	<u>(2.942)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(20.999)</u>
<b>Valor Líquido</b>		<u>9.040</u>	<u>(259)</u>	<u>(310)</u>	<u>-</u>	<u>8.471</u>

## Notas Explicativas

Consolidado							
Custo	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2021	Adições	Baixas	Transferencias	Variação Cambial	31/03/2022
Vida útil indefinida							
Ágio		142.699	-	-	-	(740)	141.959
Marcas e patentes		232	8	-	-	-	240
Vida útil definida							
Intangível-Metalfrío-EUA	15	6.408	-	-	-	(968)	5.440
Marcas e patentes	3	6.117	-	-	-	(1.110)	5.007
Softwares	5	25.430	51	(49)	-	(2.408)	23.024
Desenvolvimento de novos produtos	5	70.050	1.676	-	-	(10.514)	61.212
Mais valia - assets365	5	381	-	-	-	-	381
Menos valia - assets365	7	(2.127)	-	-	-	-	(2.127)
Outros	5	1.172	6	-	-	(85)	1.093
		<u>250.362</u>	<u>1.741</u>	<u>(49)</u>	<u>-</u>	<u>(15.825)</u>	<u>236.229</u>
Amortização	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2021	Adições	Baixas	Transferência	Variação Cambial	31/03/2022
Vida útil indefinida							
Ágio		(10.841)	-	-	-	-	(10.841)
		-	-	-	-	-	-
Vida útil definida (*)							
Intangível-Metalfrío-EUA	15	(6.407)	-	-	-	967	(5.440)
Marcas e patentes	3	(5.662)	(70)	-	-	1.011	(4.721)
Softwares	5	(12.591)	(959)	-	-	855	(12.695)
Desenvolvimento de novos produtos	5	(50.561)	(1.388)	-	-	7.004	(44.945)
Mais valia - assets365	20	(89)	(19)	-	-	-	(108)
Menos valia - assets365	7	298	73	-	-	-	371
Outros	5	(732)	(40)	-	-	76	(696)
		<u>(86.585)</u>	<u>(2.403)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.913</u>	<u>(79.075)</u>
<b>Valor Líquido</b>		<u>163.777</u>	<u>(662)</u>	<u>(49)</u>	<u>-</u>	<u>(5.912)</u>	<u>157.154</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.

## Notas Explicativas

Consolidado							
Custo	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferencias	Variação Cambial	31/12/2021
Vida útil indefinida							
Ágio		142.565	-	-	-	134	142.699
Marcas e patentes		232	-	-	-	-	232
Vida útil definida							
Intangível-Metalfrío-EUA	15	5.967	-	-	-	441	6.408
Marcas e patentes	3	7.460	449	-	-	(1.792)	6.117
Softwares	5	13.109	1.469	-	10.461	391	25.430
Desenvolvimento de novos produtos	5	90.609	10.545	(310)	(10.461)	(20.333)	70.050
Mais valia - assets365	5	381	-	-	-	-	381
Menos valia - assets365	7	(2.127)	-	-	-	-	(2.127)
Outros	5	1.411	44	(37)	-	(246)	1.172
		<u>259.607</u>	<u>12.507</u>	<u>(347)</u>	<u>-</u>	<u>(21.405)</u>	<u>250.362</u>
Amortização	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferência	Variação Cambial	31/12/2021
Vida útil indefinida							
Ágio		(10.841)	-	-	-	-	(10.841)
Vida útil definida (*)							
Intangível-Metalfrío-EUA	15	(5.966)	-	-	-	(441)	(6.407)
Marcas e patentes	3	(6.768)	(407)	-	-	1.513	(5.662)
Softwares	5	(8.649)	(3.936)	-	-	(6)	(12.591)
Desenvolvimento de novos produtos	5	(47.890)	(14.585)	-	-	11.914	(50.561)
Mais valia - assets365	20	(12)	(77)	-	-	-	(89)
Menos valia - assets365	7	-	298	-	-	-	298
Outros	5	(786)	(214)	37	-	231	(732)
		<u>(80.912)</u>	<u>(18.921)</u>	<u>37</u>	<u>-</u>	<u>13.211</u>	<u>(86.585)</u>
<b>Valor Líquido</b>		<u>178.695</u>	<u>(6.414)</u>	<u>(310)</u>	<u>-</u>	<u>(8.194)</u>	<u>163.777</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 recuperável testado anualmente.

## 15 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Mercado interno	108.536	122.722	238.097	256.325
Mercado externo	2.191	3.353	189.568	148.375
	<u>110.727</u>	<u>126.075</u>	<u>427.665</u>	<u>404.700</u>

**Notas Explicativas****16 Risco sacado - fornecedores**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Mercado interno	61.164	60.233	61.164	60.233
	<u>61.164</u>	<u>60.233</u>	<u>61.164</u>	<u>60.233</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.

**17 Empréstimos, financiamentos e debêntures**

	Taxas contratuais %	Vencimentos	Controladora	
			31/03/2022	31/12/2021
<b>Empréstimos e financiamento em reais</b>				
Cédula de Crédito Bancário - CCB	3,50% a 9,38% a.a. + 100% CDI e 25,09 a 25,22% a.a	Mar/2022 a Jan/2025	183.612	161.004
Cessão de Crédito	1,55% a 1,72% a.m.	Abr/2022 a Jun/2022	68.064	74.399
FRN	4,3% a 4,6% a.a.+ 100% CDI	Jan/2022 a Out/2022	143.893	139.927
NCE	5,20% a.a. + 100% CDI	Jan/2022 a Mai/2023	101.807	98.060
Leasing	11,90% a.a.	Abr/2022 a Nov/2026	761	191
Subtotal em reais			<u>498.137</u>	<u>473.581</u>
<b>Debêntures</b>				
Debêntures	3,50% a.a. + 100% CDI	Mar/2022 a Dez/2022	98.476	95.045
Subtotal em reais			<u>98.476</u>	<u>95.045</u>
Total em reais			<u>596.613</u>	<u>568.626</u>
<b>Empréstimos e financiamento em moeda estrangeira</b>				
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	6,00% a.a.	Mai/2022	6.731	7.800
Antecipação de contrato de câmbio - ACC (Dólar)	6,50% a.a.	Abr/2022	11.414	14.051
Antecipação Cambial Entregue - ACE (Dólar)	3,80% a.a.	Mar/2022	-	8.581
Total em moeda estrangeira			<u>18.145</u>	<u>30.432</u>
<b>Total</b>			<u>614.758</u>	<u>599.058</u>
<b>Circulante</b>			614.758	569.721
<b>Não Circulante</b>			-	29.337

## Notas Explicativas

	Taxas contratuais %	Vencimentos	Consolidado	
			31/03/2022	31/12/2021
<b>Empréstimos e financiamento em reais</b>				
Cédula de Crédito Bancário - CCB	3,50% a 9,38% a.a. + 100% CDI e 25,09 a 25,22% a.a	Mar/2022 a Jan/2025	183.612	161.004
Cessão de Crédito	1,55% a 1,72% a.m.	Abr/2022 a Jun/2022	68.064	74.399
FRN	4,3% a 4,6% a.a. + 100% CDI	Jan/2022 a Out/2022	143.893	139.927
NCE	5,20% a.a. + 100% CDI	Jan/2022 a Mai/2023	101.807	98.060
Leasing	11,90% a.a.	Abr/2022 a Nov/2026	761	191
Subtotal em reais			<u>498.137</u>	<u>473.581</u>
<b>Debêntures</b>				
Debêntures	3,50% a.a. + 100% CDI	Mar/2022 a Dez/2022	98.476	95.045
Subtotal em reais			<u>98.476</u>	<u>95.045</u>
<b>Empréstimos e financiamento das subsidiárias</b>				
Cessão de Crédito	6,55% a.a.	Mai/2022 a Jan/2023	1.668	3.376
Total em reais			<u>1.668</u>	<u>3.376</u>
Total em reais			<u>598.281</u>	<u>572.002</u>
<b>Empréstimos e financiamento em moeda estrangeira</b>				
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	6,00% a.a.	Mai/2022	6.731	7.800
Antecipação de contrato de câmbio - ACC (Dólar)	6,50% a.a.	Mai/2022	11.414	14.051
Antecipação cambial entregue - ACE (Dólar)	3,80% a.a.	Mar/2022	-	8.581
Capital de giro (Dólar)	3,35% a.a.	Abr/2022 a Ago/2023	8.256	10.960
Cessão de Crédito (Dólar)	3,35% a.a. + (b) SOFR	Mai/2022 a Set/2022	13.852	13.908
Capital de giro (Euro)	2,60% a 4,50% a.a. + (a) Euribor Semestral e 0% a 4,25% a.a.	Abr/2022 a Jan/2028	593.224	775.943
Capital de giro (Lira Turca)	9,00% a 23,45% a.a.	Ago/2023 a Fev/2023	60.904	-
Capital de giro (Peso Mexicano)	21,35%	Abr/2022 a Set/2023	14.526	19.670
Total em moeda estrangeira			<u>708.907</u>	<u>850.913</u>
<b>Total</b>			<u>1.307.188</u>	<u>1.422.915</u>
<b>Total Circulante</b>			1.026.964	1.042.639
<b>Total Não Circulante</b>			280.224	380.276

- (a) Euro Interbank Offered Rate - Euribor.  
(b) Secured Overnight Funding Rate - SOFR.

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

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 com coobrigação – Referem-se a obrigações relacionadas às cessões de recebíveis cujo risco de recebimento dos clientes não foi transferido para as instituições financeiras.

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

## Notas Explicativas

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.

Capital de giro (peso mexicano) – Recursos captados pela subsidiária Metalfrio – México através de uma operação (*Rent to rent*) com garantia por alienação fiduciária da planta (prédio).

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

Em 10 de junho de 2019, o 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. Em 14 de dezembro de 2020, houve o aditamento, com as principais características consolidadas das debêntures abaixo:

Valor total	R\$ 118.000
Quantidade de debêntures	118.000
Garantia	Quirografária sem garantia
Início	Junho de 2019
Vencimento	Dezembro de 2022
Amortização	14 parcelas semestrais - 1º vencimento junho de 2020
Remuneração	100% CDI + 2,7% a.a. até 16 de dezembro de 2020 e após esta data 100% CDI + 3,5% a.a.
Pagamento da remuneração	Mensal
Cláusula restritiva	Não aplicável

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

Ano de vencimento	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
2023	49.159	26.526	223.218	244.969
2024	2.595	2.595	57.457	70.270
2025	216	216	25.857	31.433
2026	-	-	21.257	27.769
2027	-	-	3.235	3.890
2028	-	-	1.170	1.945
	<u>51.970</u>	<u>29.337</u>	<u>332.194</u>	<u>380.276</u>
Total não circulante	-	29.337	280.224	380.276
Parcela reclassificada para o circulante ( *)	51.970	-	51.970	-
	<u>51.970</u>	<u>29.337</u>	<u>332.194</u>	<u>380.276</u>

( \*) Reclassificação na Controladora devido a parcelas de dívidas vencidas e cláusulas de cross-default em seus contratos.

## Notas Explicativas

Movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures:

	Controladora	Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2021	599.058	1.422.915
Captações	222.858	300.643
Pagamentos de principal	(220.100)	(314.415)
Pagamentos de juros	(196)	(1.816)
Provisão de juros reconhecida no resultado	17.049	23.039
Variação cambial reconhecida no resultado	(3.911)	68.874
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	(192.052)
Saldo final em 31 de março de 2022	<u>614.758</u>	<u>1.307.188</u>

	Controladora	Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	545.467	1.148.070
Captações	541.572	1.013.551
Pagamentos de principal	(496.217)	(757.113)
Pagamentos de juros	(38.420)	(54.004)
Provisão de juros reconhecida no resultado	44.540	62.299
Variação cambial reconhecida no resultado	2.116	358.032
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	(347.920)
Saldo final em 31 de dezembro de 2021	<u>599.058</u>	<u>1.422.915</u>

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

## 18 Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI a recolher	88	-	88	-
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a recolher	199	3.490	353	3.606
Imposto de renda e contribuição social a recolher	-	-	21.671	5.440
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS a recolher	1.237	1.531	1.612	1.816
Imposto sobre Valor Adicionado - operações internacionais - IVA	-	-	6.542	6.808
Parcelamento de impostos	5.629	5.566	5.880	5.835
Outros	234	350	1.151	1.105
<b>Total</b>	<u>7.387</u>	<u>10.937</u>	<u>37.297</u>	<u>24.610</u>
Total circulante	3.382	6.894	33.113	20.371
Total não circulante	4.005	4.043	4.184	4.239

**Notas Explicativas****19 Provisões diversas**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Comissões a pagar a representantes	1.879	2.531	3.110	4.203
Garantia	20.138	21.005	29.713	31.483
Provisões com pessoal	6.423	6.934	16.043	19.425
Bonificações de vendas	8.298	6.972	10.448	9.972
Outras obrigações comerciais	338	392	1.991	2.213
Outras obrigações administrativas	-	-	1.624	627
<b>Total</b>	<b>37.076</b>	<b>37.834</b>	<b>62.929</b>	<b>67.923</b>

Movimentação das provisões diversas, conforme quadro abaixo:

	Controladora			
	Saldo 31/12/2021	Adições / Baixas reconhecidas no resultado	Utilização	31/03/2022
Comissões a pagar a representantes	2.531	2.575	(3.227)	1.879
Garantia	21.005	2.336	(3.203)	20.138
Provisões com pessoal	6.934	1.250	(1.761)	6.423
Bonificações de vendas	6.972	2.188	(862)	8.298
Outras obrigações comerciais	392	104	(158)	338
	<b>37.834</b>	<b>8.453</b>	<b>(9.211)</b>	<b>37.076</b>

	Consolidado				
	Saldo 31/12/2021	Adições / Baixas reconhecidas no resultado	Utilização	Varição Cambial	Saldo 31/03/2022
Comissões a pagar a representantes	4.203	2.504	(3.227)	(370)	3.110
Garantia	31.483	3.447	(3.224)	(1.993)	29.713
Provisões com pessoal	19.425	200	(2.149)	(1.433)	16.043
Bonificações de vendas	9.972	2.002	(861)	(665)	10.448
Outras obrigações comerciais	2.213	251	(156)	(317)	1.991
Outras obrigações administrativas	627	1.631	(462)	(172)	1.624
	<b>67.923</b>	<b>10.035</b>	<b>(10.079)</b>	<b>(4.950)</b>	<b>62.929</b>

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.

## Notas Explicativas

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

### 20 Ativo de direito de uso e Passivo de arrendamento

#### a. Ativo de direito de uso (Imobilizado)

	Controladora				
	31/12/2021	Adição / Baixa	Depreciação	Varição Cambial	31/03/2022
Imóveis	17.613	218	(701)	-	17.130
Máquinas e equipamentos	3.749	237	(394)	-	3.592
Veículos	474	-	(145)	-	329
	<u>21.836</u>	<u>455</u>	<u>(1.240)</u>	<u>-</u>	<u>21.051</u>

	Consolidado				
	31/12/2021	Adição / Baixa	Depreciação	Varição Cambial	31/03/2022
Imóveis	24.559	185	(241)	(2.863)	21.640
Máquinas e equipamentos	4.700	264	(620)	(111)	4.233
Veículos	963	(106)	(118)	(108)	631
	<u>30.222</u>	<u>343</u>	<u>(979)</u>	<u>(3.082)</u>	<u>26.504</u>

#### b. Passivo de arrendamento

	Controladora	Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2021	<u>22.261</u>	<u>31.778</u>
Adições (novos contratos)	769	984
Rescisão de contratos	(314)	(641)
Reversão do ajuste a valor presente	369	512
Pagamentos	(1.768)	(4.223)
Varição cambial reconhecida no resultado	-	115
Varição cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	(1.658)
Saldo final em 31 de março de 2022	<u>21.317</u>	<u>26.867</u>
Total circulante	5.027	8.316
Total não circulante	16.290	18.551

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

## Notas Explicativas

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:

Contratos por prazo e taxa de desconto:

Prazos Contratos	Controladora	Consolidado
	Taxa % a.a.	Taxa % a.a.
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:

Vencimentos das parcelas	Controladora	Consolidado
	31/03/2022	31/03/2022
2022	3.692	6.468
2023	4.251	6.738
2024	3.100	3.231
2025	1.677	1.721
2026 a 2030	8.597	8.709
Total	21.317	26.867
Passivo circulante	5.027	8.316
Passivo não circulante	16.290	18.551

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 Arrendamento	4.364	3.920
Pis /Cofins	404	363

No período findo em 31 de março de 2022, foi reconhecido como custo de aluguel o montante de R\$556 para a controladora e R\$881 para o consolidado, decorrentes de arrendamentos mercantis não reconhecidos dada sua característica de curto prazo ou contratos com valor imaterial.

## 21 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.

## Notas Explicativas

Considerando o prognóstico dos processos administrativos e judiciais em andamento classificados 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 2021 e 31 de março de 2022 está demonstrada a seguir:

	Controladora			31/03/2022
	31/12/2021	Adições	Utilização	
Trabalhista	8.767	900	(462)	9.205
Cíveis	3.000	240	(81)	3.159
Depósitos Judiciais	(388)	-	106	(282)
	<u>11.379</u>	<u>1.140</u>	<u>(437)</u>	<u>12.082</u>

	Consolidado				31/03/2022
	31/12/2021	Adições	Utilização	Varição Cambial (*)	
Trabalhista	9.696	919	(605)	(213)	9.797
Cíveis	3.357	255	(86)	(84)	3.442
Depósitos Judiciais	(388)	-	106	-	(282)
	<u>12.665</u>	<u>1.174</u>	<u>(585)</u>	<u>(297)</u>	<u>12.957</u>

(\*) Reconhecida em outros resultados abrangentes

	Controladora			31/12/2021
	31/12/2020	Adições	Utilização	
Trabalhista	10.417	1.750	(3.400)	8.767
Cíveis	2.628	850	(478)	3.000
Depósitos Judiciais	(886)	-	498	(388)
	<u>12.159</u>	<u>2.600</u>	<u>(3.380)</u>	<u>11.379</u>

**Notas Explicativas**

	Consolidado				31/12/2021
	31/12/2020	Adições	Utilização	Variação Cambial (*)	
Trabalhista	12.202	2.389	(4.188)	(707)	9.696
Cíveis	3.030	975	(478)	(170)	3.357
Depósitos Judiciais	(886)	-	498	-	(388)
	<u>14.346</u>	<u>3.364</u>	<u>(4.168)</u>	<u>(877)</u>	<u>12.665</u>

(\*) Reconhecida em outros resultados abrangentes

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\$2.663 em 31 de março de 2022 (R\$3.101 em 31 de dezembro de 2021), a processos tributários totaliza R\$137.520 em 31 de março de 2022 (R\$132.296 em 31 de dezembro de 2021) e a processos cíveis totaliza R\$14.154 em 31 de março de 2022 (R\$21.476 em 31 de dezembro de 2021).

No mês de outubro de 2021, a Companhia recebeu dois autos de infração relacionados a compra de performances para a liquidação de financiamentos para exportação no valor total de R\$111.332. A Companhia e seus assessores jurídicos entendem que estes autos poderão ser revertidos, resultando na avaliação de que a probabilidade de perda é possível para 31 de março de 2022. Nenhuma provisão contábil foi constituída no estágio atual da defesa.

**22 Outras contas a pagar – não circulante**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Passivos atuariais	3.723	3.723	18.383	18.647
Outras contas a pagar	-	-	-	286
Total	<u>3.723</u>	<u>3.723</u>	<u>18.383</u>	<u>18.933</u>

## Notas Explicativas

### Movimentação dos passivos atuariais

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo final em 31 de dezembro de 2021	3.723	18.647
Custo do serviço - reconhecido no resultado	-	2.060
Juros - reconhecidos no resultado	-	1.191
Pagamentos	-	(268)
(Ganho) / Perda atuarial - reconhecido em outros resultados abrangentes	-	(355)
Variação Cambial	-	(2.892)
Saldo final em 31 de março de 2022	<u>3.723</u>	<u>18.383</u>

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	2.626	17.750
Custo do serviço - reconhecido no resultado	119	3.195
Juros - reconhecidos no resultado	189	953
Pagamentos	-	(1.658)
(Ganho) / Perda atuarial - reconhecido em outros resultados abrangentes	789	2.545
Variação Cambial	-	(4.138)
Saldo final em 31 de dezembro de 2021	<u>3.723</u>	<u>18.647</u>

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>Plano de assistência médica</u>				
Taxa de desconto financeiro	5,4%	5,4%	5,4%	5,4%
Taxa de inflação	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
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	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
<u>Aposentadoria</u>				
Taxa de desconto financeiro	-	-	3,0%	3,0%
Taxa de inflação	-	-	15,0%	15,0%
Taxa de juros	-	-	18,0%	18,0%
Taxa de aumento de salário	-	-	5,1%	5,1%
Fator de demissão	-	-	25,0%	25,0%
<u>Rescisões</u>				
Taxa de desconto financeiro	-	-	7,8%	7,8%
Taxa de inflação	-	-	3,5%	3,5%
Taxa de aumento de salário	-	-	5,1%	5,1%
Fator de demissão	-	-	25,0%	25,0%

## Notas Explicativas

### 23 Patrimônio líquido

O patrimônio líquido consolidado em 31 de março de 2022 foi negativo em R\$175.012, comparado aos R\$121.716 negativos no exercício findo em 31 de dezembro de 2021. O patrimônio líquido foi impactado pelo prejuízo líquido de R\$2.845 no trimestre findo em 31 de março de 2022, bem como pela continuidade do impacto negativo da conversão dos itens de balanço patrimonial das subsidiárias para a moeda brasileira em um período em que esta moeda se valorizou entre a maioria das moedas do mundo. Esse Ajuste Acumulado de Conversão (CTA), que converte os balanços patrimoniais em moeda estrangeira para reais, ajustando diretamente o patrimônio líquido, registrou um impacto negativo de R\$50.725 no trimestre findo em 31 de março de 2022.

#### *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 março de 2022 é de R\$244.039 (R\$244.039 em 31 de dezembro de 2021) representado por 4.106.754 ações ordinárias sem valor nominal, subscritas e integralizadas (4.106.754 ações ordinárias em 31 de dezembro de 2021).

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

Segue abaixo composição acionária em 31 de março de 2022:

<u>Acionistas</u>	<u>Ações Ordinárias</u>	
	<u>Qtde.</u>	<u>%</u>
Marcelo Faria de Lima <sup>(1)</sup>	2.152.058	52,40
Erwin Theodor Herman Louise Russel <sup>(2)</sup>	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>

(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

## Notas Explicativas

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 trimestre findo em 31 de março de 2022 no montante de R\$11.654 (R\$9.709 em 31 de março de 2021) 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.

### ***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,

## Notas Explicativas

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 2021	<u>(118.919)</u>
Ajuste de variação cambial na conversão das demonstrações financeiras	(40.318)
Ganho / (Perda) atuarial	188
Saldo final em 31 de março de 2022	<u>(159.049)</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 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.

## 24 Lucro (prejuízo) por ação básico e diluído

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

**Notas Explicativas**

(Em milhares, exceto ações e dados por ação)	31/03/2022	31/03/2021
Numerador básico		
Resultado líquido disponível para acionistas	676	(955)
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\$)	0,1646	(0,2325)
Resultado diluído por ação em (R\$)	0,1646	(0,2325)

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

**25 Receita operacional líquida**

Segue abaixo a abertura da receita operacional bruta:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Receita bruta fiscal	256.657	208.127	596.057	559.673
Deduções da receita				
Impostos sobre vendas	(48.761)	(41.334)	(81.496)	(88.067)
Devoluções e Abatimentos	(11.381)	(2.981)	(11.767)	(3.498)
Total da receita líquida	<u>196.515</u>	<u>163.812</u>	<u>502.794</u>	<u>468.108</u>

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

**Notas Explicativas****26 Custos, receitas e (despesas) operacionais**

## a) Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Matéria-prima	(110.772)	(96.046)	(292.454)	(291.474)
Custo de serviços (Materiais e serviços)	(25.425)	(21.794)	(33.232)	(25.914)
Despesas com pessoal	(26.166)	(25.267)	(78.209)	(77.831)
Manutenção	(1.565)	(2.036)	(2.933)	(3.259)
Energia elétrica	(1.146)	(1.043)	(4.256)	(3.005)
Aluguel	(556)	(708)	(881)	(1.037)
Frete, comissão e propaganda	(6.898)	(6.533)	(11.841)	(10.204)
Garantia de produtos	(3.767)	(5.058)	(8.203)	(8.413)
Depreciação e amortização	(4.743)	(4.279)	(12.124)	(16.033)
Serviços de terceiros	(2.967)	(2.732)	(5.024)	(5.086)
Telefone e comunicações	(164)	(192)	(309)	(364)
Viagens	(674)	(433)	(1.588)	(1.359)
Outros custos	(1.618)	(918)	(2.353)	(2.286)
Outras despesas com vendas	(2.418)	(253)	(7.638)	(3.587)
Outras despesas administrativas e gerais	(747)	(809)	(1.589)	(1.557)
Honorários - Administração	(1.489)	(1.251)	(1.489)	(1.251)
<b>Total</b>	<b>(191.115)</b>	<b>(169.352)</b>	<b>(464.123)</b>	<b>(452.660)</b>
Classificado como:				
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(164.662)	(146.249)	(407.132)	(398.657)
Despesas com vendas	(16.362)	(15.071)	(37.158)	(34.365)
Despesas administrativas e gerais	(10.091)	(8.032)	(19.833)	(19.638)
<b>Total</b>	<b>(191.115)</b>	<b>(169.352)</b>	<b>(464.123)</b>	<b>(452.660)</b>

## b) Outras receitas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Incentivos fiscais	11.654	9.709	11.694	9.933
Resultado na venda de imobilizado	21	6	31	8
Outras	1.531	3	1.569	1.727
<b>Total</b>	<b>13.206</b>	<b>9.718</b>	<b>13.294</b>	<b>11.668</b>

## c) Outras despesas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Resultado na venda de imobilizado	-	(19)	(28)	(57)
Perdas processos cíveis/indenizações	(2.323)	(300)	(2.323)	(399)
Resultado com sinistro	-	-	-	(1)
Outras	(119)	(202)	(476)	(1.186)
<b>Total</b>	<b>(2.442)</b>	<b>(521)</b>	<b>(2.827)</b>	<b>(1.643)</b>

## Notas Explicativas

### 27 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
<b>Receitas financeiras</b>				
Juros com aplicações financeiras	622	-	1.997	3.065
Variações valor justo - Títulos e valores mobiliários	3.093	1.837	3.318	25.309
Ganhos com operações de “swap” e “forward”	-	-	1.620	3.897
Outras receitas financeiras	600	898	588	1.086
	<u>4.315</u>	<u>2.735</u>	<u>7.523</u>	<u>33.357</u>
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros com empréstimos e financiamentos	(18.104)	(10.286)	(24.135)	(15.631)
Variações valor justo - Títulos e valores mobiliários	-	(1.322)	(14.954)	(2.202)
Perdas com operações de “swap” e “forward”	-	-	(6.098)	(14.472)
Outras despesas financeiras	(21.959)	(9.583)	(24.112)	(12.396)
	<u>(40.063)</u>	<u>(21.191)</u>	<u>(69.299)</u>	<u>(44.701)</u>
<b>Variação cambial, líquida</b>	35.514	(8.538)	18.830	(9.955)
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<u>(234)</u>	<u>(26.994)</u>	<u>(42.946)</u>	<u>(21.299)</u>

### 28 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 demonstrações financeiras da Companhia, conforme segue:

## Notas Explicativas

### Instrumentos financeiros classificados por categoria

	Controladora					
	31/03/2022			31/12/2021		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
<b>Ativos</b>						
Aplicações financeiras	8	-	8	8	-	8
Títulos e valores mobiliários	113.557	-	113.557	110.570	-	110.570
Contas a receber de clientes	-	55.442	55.442	-	91.804	91.804
Contas a receber de partes relacionadas	-	21.411	21.411	-	17.369	17.369
Empréstimos para partes relacionadas	-	38.064	38.064	-	44.554	44.554
<b>Total</b>	<b>113.565</b>	<b>114.917</b>	<b>228.482</b>	<b>110.578</b>	<b>153.727</b>	<b>264.305</b>
<b>Passivos</b>						
Empréstimos, financiamentos e debêntures em reais	-	596.613	596.613	-	568.626	568.626
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	-	18.145	18.145	-	30.432	30.432
Fornecedores	-	110.727	110.727	-	126.075	126.075
Fornecedores - partes relacionadas	-	2.749	2.749	-	3.626	3.626
Risco Sacado - Fornecedores	-	61.164	61.164	-	60.233	60.233
Empréstimos com partes relacionadas	-	199.113	199.113	-	236.552	236.552
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>988.511</b>	<b>988.511</b>	<b>-</b>	<b>1.025.544</b>	<b>1.025.544</b>

	Consolidado					
	31/03/2022			31/12/2021		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
<b>Ativos</b>						
Aplicações Financeiras	11.696	-	11.696	6.837	-	6.837
Títulos e valores mobiliários	204.933	-	204.933	252.489	-	252.489
Contas a receber de clientes	-	430.141	430.141	-	406.133	406.133
Contas a receber de partes relacionadas	-	15.370	15.370	-	17.938	17.938
<b>Total</b>	<b>216.629</b>	<b>445.511</b>	<b>662.140</b>	<b>259.326</b>	<b>424.071</b>	<b>683.397</b>
<b>Passivos</b>						
Empréstimos, financiamentos e debêntures em reais	-	598.281	598.281	-	572.002	572.002
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	-	708.907	708.907	-	850.913	850.913
Fornecedores	-	427.665	427.665	-	404.700	404.700
Contas a pagar com derivativos	7.320	-	7.320	2.455	-	2.455
Risco sacado - Fornecedores	-	61.164	61.164	-	60.233	60.233
<b>Total</b>	<b>7.320</b>	<b>1.796.017</b>	<b>1.803.337</b>	<b>2.455</b>	<b>1.887.848</b>	<b>1.890.303</b>

Não houve reclassificações entre as categorias dos instrumentos financeiros durante os períodos findos em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021.

### Fatores de riscos

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

## Notas Explicativas

### 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 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				
	31/03/2022					31/12/2021				
	USD	EUR	GBP	CAD	Total convertido em BRL	USD	EUR	GBP	CAD	Total convertido em BRL
Caixa e bancos	11.342	6.851	3	-	89.761	8.496	29.132	2	-	231.571
Títulos e valores mobiliários	10.321	7.615	-	646	91.376	12.800	10.572	-	835	141.919
Contas a receber de clientes	18.683	42.857	-	-	313.779	14.945	32.060	-	-	286.050
Fornecedores	(18.673)	(19.234)	-	-	(189.568)	(14.446)	(10.720)	-	-	(148.375)
Empréstimos e financiamentos	(8.496)	(112.864)	-	-	(633.477)	(9.910)	(122.756)	-	-	(831.243)
Derivativos	(23.282)	30.000	-	-	47.378	(23.981)	30.000	-	-	55.805
<b>Exposição</b>	<b>(10.105)</b>	<b>(44.775)</b>	<b>3</b>	<b>646</b>	<b>(280.751)</b>	<b>(12.096)</b>	<b>(31.712)</b>	<b>2</b>	<b>835</b>	<b>(264.273)</b>
Taxas utilizadas:										
		31/03/2022	31/12/2021							
USD/BRL		4,7378	5,5805							
EUR/BRL		5,2561	6,3210							
GPB/BRL		6,2307	7,5242							
CAD/BRL		3,7960	4,3882							

### 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 17. 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

## Notas Explicativas

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:

	Consolidado			
	31/03/2022		31/12/2021	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Aplicações financeiras	11.688	11.688	6.829	6.829
Certificados de depósitos bancários	-	-	222	222
Fundos de investimentos	177.074	177.074	204.374	204.374
Debêntures	4.216	4.216	4.099	4.099
Bonds em moeda estrangeira	23.651	23.651	43.802	43.802
	<u>216.629</u>	<u>216.629</u>	<u>259.326</u>	<u>259.326</u>

	Consolidado			
	31/03/2022		31/12/2021	
	Valor Contábil	Valor justo	Valor Contábil	Valor justo
Empréstimos, financiamentos e debêntures	826.661	826.661	803.728	803.728

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.

## Notas Explicativas

### 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 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	110.727	-	-
Risco sacado - fornecedores	61.164	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	580.975	62.154	3.081
	<u>752.866</u>	<u>62.154</u>	<u>3.081</u>

(\*) Reclassificação na Controladora da parcela de empréstimos não circulante devido a parcelas de dívidas vencidas e cláusulas de cross-default em seus contratos.

	Consolidado		
	Menos de 1 ano	Entre 1 a 2 anos	Acima de 2 anos
Fornecedores	427.665	-	-
Risco sacado - fornecedores	61.164	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.002.659	251.053	119.459
	<u>1.491.488</u>	<u>251.053</u>	<u>119.459</u>

(\*) Reclassificação na Controladora da parcela de empréstimos não circulante devido a parcelas de dívidas vencidas e cláusulas de cross-default em seus contratos.

### 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.

## Notas Explicativas

### 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 trimestre findo em 31 de março de 2022 os dez maiores clientes globais da Companhia responderam por 32,4% (45,7% em 31 de março de 2021) do faturamento bruto.

#### *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:

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

	Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.307.188	1.422.915
Curto Prazo	1.026.964	1.042.639
Longo Prazo	280.224	380.276
( - ) Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários	(320.580)	(504.854)
( = ) Dívida Líquida	986.608	918.061
a) Relação endividamento de longo prazo sobre endividamento total	21%	27%
b) Caixa mínimo consolidado		
Caixa mínimo consolidado R\$50milhões + dívidas financeiras do trimestre subsequente	642.610	489.648
Relação Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários sobre Caixa Mínimo	(0,50)	(1,03)

## Notas Explicativas

Em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021 o percentual do empréstimo de curto prazo ficou superior ao permitido pela Política Financeira.

### 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.

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.

### Crítérios 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 março de 2022 (em Reais '000) - Consolidado				Valor nacional líquido	Valor justo a receber (a pagar)	Resultado Ganho (Perda) no período
Descrição	Risco	Vencimento	País contratação	31/03/2022		
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/USD)	Out/2022	Turquia	(157.683)	(8.056)	(4.841)
Non Deliverable Forwards	Vendido TRY/USD	Fev/2023	Turquia	47.378	736	1.191
					(7.320)	(3.650)

## Notas Explicativas

Valores em 31 de dezembro de 2021 (em Reais '000) - Consolidado				Valor nocional líquido	Valor justo a receber (a pagar) 31/12/2021	Resultado Ganho (Perda) no exercício
Descrição	Risco	Vencimento	País contratação			
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/USD)	Out/2022	Turquia	(189.630)	(5.032)	(5.973)
Non Deliverable Forwards	Vendido TRY/USD	Fev/2022	Turquia	55.805	2.577	3.062
					(2.455)	(2.911)

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

### b. Operações liquidadas com derivativos

Valores em 31 de março de 2022 (em Reais '000) - Consolidado				Valor nocional na data da liquidação	Valor justo a receber (a pagar) na data da liquidação	Resultado Ganho/(Perda) no período findo em 31/03/2022
Descrição	Risco	Liquidação	País contratação			
Non Deliverable Forwards	Vendido TRY/USD	Fev/2022	Turquia	51.394	1.620	(828)
					1.620	(828)

Valores em 31 de março de 2021 (em Reais '000) - Consolidado				Valor nocional na data da liquidação	Valor justo a receber (a pagar) na data da liquidação	Resultado Ganho/(Perda) no período findo em 31/03/2021
Descrição	Risco	Liquidação	País contratação			
Non Deliverable Forwards	Vendido EUR/USD	Fev/2021	Turquia	90.728	(2.788)	2.572
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/USD)	Fev/2021	Turquia	(90.728)	5.523	(2.737)
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/TRY)	Jan/2021	Turquia	(13.065)	1.358	(173)
					4.093	(338)

## Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Ganhos/(Perdas) operações em aberto	-	-	(3.650)	(10.237)
Ganhos/(Perdas) operações liquidadas	-	-	(828)	(338)
	-	-	(4.478)	(10.575)

### 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 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; (3) a taxa de câmbio dólar canadense-real e; (4) 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 março de 2022.

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

## Notas Explicativas

cotações de fechamento em 31 de março de 2022.

### a. Análise de sensibilidade de variação na moeda estrangeira

Descrição	Risco	Consolidado		
		Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/03/2022		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Empréstimos e Financiamentos	Aumento da taxa do dólar	(4.026)	(10.065)	(20.130)
	Aumento da taxa do euro	(59.322)	(148.306)	(296.612)
Aplicações em Bonds	Aumento da taxa do dólar	2.365	5.913	11.825
	Aumento da taxa do euro	0	0	0
Fundos de investimentos	Aumento da taxa do dólar	2.525	6.313	12.626
	Aumento da taxa do euro	4.002	10.006	20.011
	Aumento da taxa do dólar canadense	245	613	1.225
<b>Total</b>		<b>(54.211)</b>	<b>(135.526)</b>	<b>(271.055)</b>
Non Deliverable Forwards (Comprado em EUR/USD)	Aumento da taxa do euro	14.829	32.623	54.371
Non Deliverable Forwards Vendido em TRY/USD	Aumento da taxa do dólar	4.150	9.131	15.218
<b>Total</b>		<b>18.979</b>	<b>41.754</b>	<b>69.589</b>

### Taxas utilizadas – cenário de alta:

	Igual a taxa a vista de 31/03/2022	Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/03/2022		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
USD/BRL	4,7378	5,2116	5,9223	7,1067
EUR/BRL	5,2561	5,7817	6,5701	7,8842
CAD/BRL	3,7960	4,1756	4,7450	5,6940

Descrição	Risco	Consolidado		
		Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/03/2022		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Empréstimos e Financiamentos	Queda da taxa do dólar	4.026	10.065	20.130
	Queda da taxa do euro	59.322	148.306	296.612
Aplicações em Bonds	Queda da taxa do dólar	(2.365)	(5.913)	(11.825)
	Queda da taxa do euro	(0)	(0)	(0)
Fundos de investimentos	Queda da taxa do dólar	(2.525)	(6.313)	(12.626)
	Queda da taxa do euro	(4.002)	(10.006)	(20.011)
	Queda da taxa do dólar canadense	(245)	(613)	(1.225)
<b>Total</b>		<b>54.211</b>	<b>135.526</b>	<b>271.055</b>
Non Deliverable Forwards (Comprado em EUR/USD)	Queda da taxa do euro	(18.124)	(54.371)	(163.114)
Non Deliverable Forwards Vendido em TRY/USD	Queda da taxa do dólar	(5.073)	(15.218)	(45.654)
<b>Total</b>		<b>(23.197)</b>	<b>(69.589)</b>	<b>(208.768)</b>

## Notas Explicativas

### Taxas utilizadas – cenário de queda:

	Igual a taxa a vista de 31/03/2022	Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/03/2022		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
USD/BRL	4,7378	4,2640	3,5534	2,3689
EUR/BRL	5,2561	4,7305	3,9421	2,6281
CAD/BRL	3,7960	3,4164	2,8470	1,8980

### 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 o câmbio à vista de 31/03/2022		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Empréstimos e Financiamentos	Aumento taxa CDI	(4.828)	(12.106)	(24.335)
Total		(4.828)	(12.106)	(24.335)

Não foi incluída na análise de sensibilidade a euribor por ser negativa em 31 de março de 2022.

### Taxas utilizadas:

	Igual a taxa de 31/03/2022	Efeito no Resultado sobre a taxa de juros de 31/03/2022		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
CDI	11,6500%	12,8150%	14,5625%	17,4750%

### 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.

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 março de 2022, a Companhia mantinha certos ativos e passivos financeiros cuja

## Notas Explicativas

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 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021, são os seguintes:

	Mensuração ao valor justo - Consolidado			
	31/03/2022	Preço cotados em	Preço cotados em	Registro não observáveis Nível 3
		mercados ativos para ativos idênticos Nível 1	mercados não ativos para ativos similares Nível 2	
<b>Ativos</b>				
Aplicações financeiras	11.688	-	11.688	-
Certificados de depósitos bancários	-	-	-	-
Debêntures	4.216	-	4.216	-
Fundos de investimentos	177.074	-	177.074	-
Bonds	23.651	23.651	-	-
	<u>216.629</u>	<u>23.651</u>	<u>192.978</u>	<u>-</u>
<b>Passivos</b>				
Contas a Pagar com Derivativos	7.320	-	7.320	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.307.188	-	1.307.188	-
	<u>1.314.508</u>	<u>-</u>	<u>1.314.508</u>	<u>-</u>

	Mensuração ao valor justo - Consolidado			
	31/12/2021	Preço cotados em	Preço cotados em	Registro não observáveis Nível 3
		mercados ativos para ativos idênticos Nível 1	mercados não ativos para ativos similares Nível 2	
<b>Ativos</b>				
Aplicações financeiras	6.829	-	6.829	-
Certificados de depósitos bancários	222	-	222	-
Debêntures	4.099	-	4.099	-
Fundos de investimentos	204.374	-	204.374	-
Bonds	43.802	43.802	-	-
	<u>259.326</u>	<u>43.802</u>	<u>215.524</u>	<u>-</u>
<b>Passivos</b>				
Contas a Pagar com Derivativos	2.455	-	2.455	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.422.915	-	1.422.915	-
	<u>1.425.370</u>	<u>-</u>	<u>1.425.370</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 períodos findos em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021.

## 29 Cobertura de seguros

Em 31 de março de 2022, 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.

		<b>Controladora</b>	
<b>Itens</b>	<b>Tipo de cobertura</b>	<b>Vencimento</b>	<b>Importância segurada</b>
Empresarial	Prédio, equipamentos, estoques e lucros cessantes	26/02/2023	266.422
Civil	Responsabilidade civil	31/01/2023	11.050
Civil	Responsabilidade civil D&O	31/01/2023	75.000
Veículos	Incêndio, explosão, responsabilidade civil, colisão e roubo	31/01/2023	4.134

		<b>Consolidado</b>	
<b>Itens</b>	<b>Tipo de cobertura</b>	<b>Vencimento</b>	<b>Importância segurada</b>
Empresarial	Prédio, equipamentos, estoques e lucros cessantes	De 01/07/2022 à 01/04/2023	844.111
Civil	Responsabilidade civil	De 07/01/2023 à 01/04/2023	381.612
Civil	Responsabilidade civil D&O	De 31/01/2023 à 27/02/2023	169.788
Veículos	Incêndio, explosão, responsabilidade civil, colisão e roubo	De 02/07/2022 à 02/05/2023	6.979

### 30 Compromissos

#### Contratos de fornecimento de energia elétrica

A Companhia possui compromisso decorrente de contrato de fornecimento de energia elétrica vigente até 2025. Durante o período findo em 31 de março de 2022, os gastos com esse contrato de fornecimento foram de R\$463 (R\$81 em 31 de março de 2021). Em 31 de março de 2022, 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:

	<b>Controladora e Consolidado</b>
2022	1.207
2023	1.459
2024	1.348
2025	1.308

## Notas Explicativas

### 31 Informações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa

Durante os períodos findos em 31 de março de 2022 e 2021, a Companhia e suas controladas tiveram as seguintes transações não caixa, que não foram apresentadas nas demonstrações dos fluxos de caixa:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Ativo de direito de uso (Imobilizado)	(455)	(102)	(343)	(8)
Passivo de arrendamento	455	102	343	8
	-	-	-	-

### 32 Eventos subsequentes

Em 31 de março de 2022 a Economia da Turquia apresentou uma inflação acumulada dos últimos 36 meses de 109%. De acordo com as normas de IFRS, economias com inflação superior a 100% no acumulado dos últimos 36 meses devem passar a ajustar as demonstrações financeiras das entidades localizadas nestas economias de forma a atualizar os valores de acordo com a inflação. O IAS (International Accounting Standards) poderá exigir que a subsidiária da Turquia (Metalfrío Sogutma) apresente os resultados a partir do segundo trimestre de 2022 ajustados pela hiperinflação.

Até a data de 31 de março de 2022 a Companhia captou junto a Empresa Cartos um montante de R\$ 35 milhões de financiamento em forma de CCB. De 31 de março de 2022 a 16 de maio de 2022 a Companhia captou mais R\$50 milhões de financiamento junto a esta mesma Empresa e se comprometeu em conceder ações da subsidiária Metalfrío Sogutma como garantia.

**Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**METALFRIO SOLUTIONS S.A.

Informação não revisada pelos Auditores.

**I) Composição Acionária - Base 31/03/2022**

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 <sup>(1)</sup>	2.152.058	52,40	
Erwin Theodor Herman Louise Russel <sup>(2)</sup>	1.705.233	41,52	
Ações em tesouraria	-	-	
Diretoria	222	0,01	
Conselho de Administração	59.335	1,44	
Outros	189.906	4,63	
<b>Total Geral</b>	<b><u>4.106.754</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	

(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 31/03/2022**

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 31/03/2022</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>
<b>Total Geral</b>	<b><u>4.106.754</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

- O Conselho Fiscal não está instalado.

**Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**

<u>Acionistas – Base 31/03/2021</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>
<b>Total Geral</b>	<b><u>4.106.754</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

- 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 da Revisão Especial - Sem Ressalva

### RELATÓRIO DE REVISÃO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS TRIMESTRAIS (ITR), INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

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

#### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Metalfrio Solutions S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o NBC TG 21 (R4) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

#### Alcance da revisão

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

#### Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o NBC TG 21 (R4) e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

#### Ênfase

#### Continuidade operacional

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº2.5 às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, que indica que a Companhia incorreu no prejuízo de R\$ 2.845 mil, durante o período de três meses findo em 31 de março de 2022 e, nessa data, o passivo circulante excedeu o ativo circulante em R\$ 576.987 mil e R\$ 403.758 mil, no individual e consolidado, respectivamente, principalmente, em decorrência de renegociações em andamento com seus principais credores financeiros para alongamento do perfil de suas dívidas. Conforme apresentado na nota explicativa nº2.5, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos naquela nota explicativa, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

#### Outros assuntos

#### Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 16 de maio de 2022.

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

Ricardo Vieira Rocha  
Contador CRC 1 BA 026357/O-2

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

### **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 as informações trimestrais relativas ao trimestre findo em 31 de março de 2022.

## **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 informações trimestrais relativas ao trimestre findo em 31 de março de 2022