

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 - 01/01/2021 à 31/03/2021	9
DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	15
Demonstração do Resultado Abrangente	16
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	17

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	19
DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	20
Demonstração de Valor Adicionado	21

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	31
--------------------	----

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

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	4.106.754
Preferenciais	0
Total	4.106.754
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	1.043.215	1.014.097
1.01	Ativo Circulante	367.504	350.181
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.874	9.974
1.01.02	Aplicações Financeiras	113.141	112.626
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	113.141	112.626
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	113.141	112.626
1.01.03	Contas a Receber	93.533	111.827
1.01.03.01	Clientes	34.227	47.278
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	59.306	64.549
1.01.03.02.01	Partes Relacionadas - Controladas diretas	56	236
1.01.03.02.02	Partes Relacionadas - Controladas indiretas	3.555	11.585
1.01.03.02.03	Empréstimos para partes relacionadas - controladas diretas	55.695	52.728
1.01.04	Estoques	116.997	82.114
1.01.06	Tributos a Recuperar	40.441	33.036
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	40.441	33.036
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e contribuição social a recuperar	7.093	6.830
1.01.06.01.02	Impostos a recuperar	33.348	26.206
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.518	604
1.01.08.03	Outros	1.518	604
1.01.08.03.01	Outras contas a receber	1.518	604
1.02	Ativo Não Circulante	675.711	663.916
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	22.473	26.412
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	4.099	4.099
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	4.099	4.099
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	2.867	2.619
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	2.502	2.282
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	365	337
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	15.507	19.694
1.02.01.10.03	Impostos a recuperar	15.507	19.694
1.02.02	Investimentos	551.657	532.308
1.02.02.01	Participações Societárias	551.657	532.308
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	551.657	532.308
1.02.03	Imobilizado	93.196	96.156
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	69.923	71.810
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	21.197	22.084
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	2.076	2.262
1.02.04	Intangível	8.385	9.040
1.02.04.01	Intangíveis	8.385	9.040
1.02.04.01.02	Outros intangíveis	8.385	9.040

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	1.043.215	1.014.097
2.01	Passivo Circulante	572.385	526.039
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	13.900	15.680
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	13.900	15.680
2.01.02	Fornecedores	209.910	173.342
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	201.971	168.086
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	7.939	5.256
2.01.03	Obrigações Fiscais	2.623	4.346
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	586	1.462
2.01.03.01.02	Outros impostos federais	586	1.462
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	741	1.367
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.296	1.517
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	283.206	255.442
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	254.882	248.935
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	223.829	211.840
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	31.053	37.095
2.01.04.02	Debêntures	28.109	6.292
2.01.04.02.02	Debêntures	28.109	6.292
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	215	215
2.01.05	Outras Obrigações	20.462	21.519
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.525	1.880
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	2.525	1.880
2.01.05.02	Outros	17.937	19.639
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	13.190	14.725
2.01.05.02.06	Passivo de arrendamento	4.747	4.914
2.01.06	Provisões	42.284	55.710
2.01.06.02	Outras Provisões	42.284	55.710
2.01.06.02.04	Provisões diversas	31.209	30.870
2.01.06.02.05	Provisão para passivo descoberto	11.075	24.840
2.02	Passivo Não Circulante	533.349	554.548
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	254.761	290.025
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	189.723	203.420
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	186.874	200.822
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	2.849	2.598
2.02.01.02	Debêntures	64.913	86.426
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	125	179
2.02.02	Outras Obrigações	266.020	252.364
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	245.387	230.909
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	245.387	230.909
2.02.02.02	Outros	20.633	21.455
2.02.02.02.03	Obrigações tributárias	1.216	1.200
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	2.626	2.626
2.02.02.02.05	Passivo de Arrendamento	16.791	17.629
2.02.04	Provisões	12.568	12.159
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	12.568	12.159

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	9.739	9.531
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	2.829	2.628
2.03	Patrimônio Líquido	-62.519	-66.490
2.03.01	Capital Social Realizado	244.039	244.039
2.03.02	Reservas de Capital	-66.599	-66.599
2.03.02.04	Opções Outorgadas	2.666	2.666
2.03.02.07	Transações de capital entre acionistas	-69.265	-69.265
2.03.04	Reservas de Lucros	30	34
2.03.04.11	Reservas de reavaliação	30	34
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-180.596	-179.645
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-59.393	-64.319

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	163.812	159.713
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-146.249	-132.166
3.03	Resultado Bruto	17.563	27.547
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	8.476	-27.573
3.04.01	Despesas com Vendas	-15.071	-14.123
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-8.032	-8.248
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-6.781	-7.170
3.04.02.02	Honorários - Administração	-1.251	-1.078
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	9.718	9.046
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-521	-386
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	22.382	-13.862
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	26.039	-26
3.06	Resultado Financeiro	-26.994	-103.810
3.06.01	Receitas Financeiras	2.735	6.955
3.06.01.01	Receitas Financeiras	2.735	6.955
3.06.02	Despesas Financeiras	-29.729	-110.765
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-21.191	-64.999
3.06.02.02	Variação Cambial, Líquida	-8.538	-45.766
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-955	-103.836
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-955	-103.836
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-955	-103.836
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-0,2325	-25,2842
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	-0,2325	-25,2842

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-955	-103.836
4.02	Outros Resultados Abrangentes	4.926	26.882
4.02.01	Ajustes Acumulados de Conversão	5.661	27.029
4.02.03	Ganho / (Perda) Atuarial	-735	-147
4.03	Resultado Abrangente do Período	3.971	-76.954

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	8.938	-64.393
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	821	-44.410
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	-955	-103.836
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	4.279	4.238
6.01.01.03	Provisão para Riscos	1.100	1.224
6.01.01.04	Provisões Diversas	7.522	8.174
6.01.01.05	Provisão Ganho e Perda com Derivativos	0	538
6.01.01.06	Variações Cambiais	2.188	22.026
6.01.01.07	Juros de Empréstimos/rendimentos	9.589	9.063
6.01.01.08	Valor Residual de Ativo Permanente Baixado	330	1
6.01.01.09	Equivalência Patrimonial	-22.382	13.862
6.01.01.13	Provisão para Perda de Créditos Esperadas	-850	300
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	8.117	-19.983
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	15.439	-26.604
6.01.02.02	Estoques	-34.883	-11.832
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-7.404	-940
6.01.02.04	Contas a Receber de Partes Relacionadas	7.990	653
6.01.02.05	Outras Contas a Receber	-916	-14
6.01.02.06	Impostos a Recuperar - Não Circulante	4.187	-326
6.01.02.07	Fornecedores	35.955	18.731
6.01.02.08	Impostos e Contribuições a Recolher	-1.724	-707
6.01.02.09	Salários e Encargos Sociais a Recolher	-1.779	1.361
6.01.02.10	Fornecedores - Partes Relacionadas	645	469
6.01.02.11	Outras Contas a Pagar	-1.537	7.010
6.01.02.12	Obrigações Tributárias	17	-135
6.01.02.14	Pagamentos de contingências	-690	-324
6.01.02.15	Pagamentos de provisões diversas	-7.183	-7.325
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-10.208	15.835
6.02.01	Adições do Ativo Imobilizado	-627	-581
6.02.02	Adições do Ativo Intangível	-245	-349
6.02.03	Aumento de Capital nas Investidas	-5.826	-10.694
6.02.04	Títulos e Valores Mobiliários Líquidos	-515	41.598
6.02.05	Empréstimos para Partes Relacionadas	-2.995	-14.139
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-6.832	17.065
6.03.01	Captção de Empréstimos	87.512	69.969
6.03.02	Pagamento de Principal	-99.161	-77.830
6.03.03	Pagamento de Juros	-8.274	-7.297
6.03.04	Empréstimos para Partes Relacionadas	14.478	41.804
6.03.05	Passivo de Arrendamento	-1.107	-747
6.03.06	Pagamento de Juros de Passivo de Arrendamento	-280	-119
6.03.07	Pagamento / Recebimento de Derivativos	0	-8.715
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	2	9
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-8.100	-31.484
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	9.974	40.202

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.874	8.718

DFs Individuais / 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
5.01	Saldos Iniciais	244.039	-66.599	34	-179.645	-64.319	-66.490
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	34	-179.645	-64.319	-66.490
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
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 das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	244.039	-66.599	58	-27.521	-93.222	56.755
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	58	-27.521	-93.222	56.755
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-103.836	26.882	-76.954
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-103.836	0	-103.836
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	26.882	26.882
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	27.029	27.029
5.05.02.06	Ganho / (Perda) Atuarial	0	0	0	0	-147	-147
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-6	6	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-6	6	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	52	-131.351	-66.340	-20.199

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	205.996	200.464
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	205.146	200.764
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	850	-300
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-204.578	-172.428
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-178.653	-151.226
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-25.925	-21.202
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.418	28.036
7.04	Retenções	-4.279	-4.238
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-4.279	-4.238
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-2.861	23.798
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	25.117	-6.907
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	22.382	-13.862
7.06.02	Receitas Financeiras	2.735	6.955
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	22.256	16.891
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	22.256	16.891
7.08.01	Pessoal	22.890	19.475
7.08.01.01	Remuneração Direta	17.396	15.557
7.08.01.02	Benefícios	4.423	2.960
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.071	958
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-30.116	-9.839
7.08.02.01	Federais	-26.358	-9.957
7.08.02.02	Estaduais	-4.577	-1.092
7.08.02.03	Municipais	819	1.210
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	30.437	111.091
7.08.03.01	Juros	29.729	110.765
7.08.03.02	Aluguéis	708	326
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-955	-103.836
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-955	-103.836

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	2.051.185	1.719.772
1.01	Ativo Circulante	1.497.790	1.179.685
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	130.065	204.164
1.01.02	Aplicações Financeiras	353.621	300.074
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	353.621	300.074
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	353.621	300.074
1.01.03	Contas a Receber	426.949	238.773
1.01.03.01	Clientes	426.949	238.773
1.01.03.01.01	Clientes	415.153	222.008
1.01.03.01.02	Contas a receber com outras partes relacionadas	11.796	16.765
1.01.04	Estoques	451.599	319.006
1.01.06	Tributos a Recuperar	122.224	96.923
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	122.224	96.923
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	8.765	10.084
1.01.06.01.02	Impostos a recuperar	113.459	86.839
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	13.332	20.745
1.01.08.03	Outros	13.332	20.745
1.01.08.03.01	Contas a receber com derivativos	0	9.133
1.01.08.03.02	Outras contas a receber	13.332	11.612
1.02	Ativo Não Circulante	553.395	540.087
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	80.295	72.327
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	4.099	4.099
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	4.099	4.099
1.02.01.04	Contas a Receber	14.632	13.289
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	14.632	13.289
1.02.01.07	Tributos Diferidos	44.317	33.514
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	44.317	33.514
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	365	337
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	365	337
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	16.882	21.088
1.02.01.10.03	Impostos a recuperar	16.882	21.088
1.02.03	Imobilizado	293.609	289.065
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	259.874	254.054
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	27.666	30.181
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	6.069	4.830
1.02.04	Intangível	179.491	178.695
1.02.04.01	Intangíveis	47.416	46.971
1.02.04.01.02	Outros intangíveis	47.416	46.971
1.02.04.02	Goodwill	132.075	131.724

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	2.051.185	1.719.772
2.01	Passivo Circulante	1.235.893	982.060
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	25.383	25.813
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	25.383	25.813
2.01.02	Fornecedores	524.189	377.178
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	350.564	249.554
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	173.625	127.624
2.01.03	Obrigações Fiscais	21.635	15.952
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	10.045	5.774
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	9.237	4.097
2.01.03.01.02	Outros impostos federais	808	1.677
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	8.789	7.193
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	2.801	2.985
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	572.785	476.049
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	544.461	469.542
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	228.582	211.840
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	315.879	257.702
2.01.04.02	Debêntures	28.109	6.292
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	215	215
2.01.05	Outras Obrigações	39.434	36.355
2.01.05.02	Outros	39.434	36.355
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	25.487	25.594
2.01.05.02.05	Contas a Pagar com Derivativos	4.693	0
2.01.05.02.06	Passivo de arrendamento	9.254	10.761
2.01.06	Provisões	52.467	50.713
2.01.06.02	Outras Provisões	52.467	50.713
2.01.06.02.04	Provisões diversas	52.467	50.713
2.02	Passivo Não Circulante	794.719	724.912
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	740.336	672.021
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	675.298	585.416
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	189.821	200.822
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	485.477	384.594
2.02.01.02	Debêntures	64.913	86.426
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	125	179
2.02.02	Outras Obrigações	39.667	38.545
2.02.02.02	Outros	39.667	38.545
2.02.02.02.03	Outras Contas a Pagar	19.767	17.758
2.02.02.02.04	Obrigações tributárias	1.485	1.469
2.02.02.02.05	Passivo de arrendamento	18.415	19.318
2.02.04	Provisões	14.716	14.346
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	14.716	14.346
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	11.467	11.316
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.249	3.030
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	20.573	12.800
2.03.01	Capital Social Realizado	244.039	244.039

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.02	Reservas de Capital	-66.599	-66.599
2.03.02.04	Opções Outorgadas	2.666	2.666
2.03.02.07	Transações de capital entre acionistas	-69.265	-69.265
2.03.04	Reservas de Lucros	30	34
2.03.04.11	Reservas de Reavaliação	30	34
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-180.596	-179.645
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-59.393	-64.319
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	83.092	79.290

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício	Anterior
		01/01/2021 à 31/03/2021	01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	468.108	384.585
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-398.657	-309.668
3.03	Resultado Bruto	69.451	74.917
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-43.978	-43.974
3.04.01	Despesas com Vendas	-34.365	-33.250
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-19.638	-19.708
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-18.387	-18.613
3.04.02.02	Honorários - Administração	-1.251	-1.095
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	11.668	10.595
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.643	-1.611
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	25.473	30.943
3.06	Resultado Financeiro	-21.299	-137.226
3.06.01	Receitas Financeiras	33.357	13.905
3.06.01.01	Receitas Financeiras	33.357	13.905
3.06.02	Despesas Financeiras	-54.656	-151.131
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-44.701	-79.057
3.06.02.02	Variação Cambial, Líquida	-9.955	-72.074
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	4.174	-106.283
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-196	-1.059
3.08.01	Corrente	-10.999	-2.791
3.08.02	Diferido	10.803	1.732
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	3.978	-107.342
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	3.978	-107.342
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-955	-103.836
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	4.933	-3.506
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-0,2325	-25,2842
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	-0,2325	-25,2842

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	3.978	-107.342
4.02	Outros Resultados Abrangentes	3.795	37.347
4.02.01	Ajustes Acumulado de Conversão	4.864	37.494
4.02.03	Ganho / (Perda) Atuarial	-1.069	-147
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	7.773	-69.995
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	3.971	-76.954
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	3.802	6.959

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 31/03/2021	Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-97.093	-155.011
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	87.728	15.549
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	3.978	-107.342
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	16.033	13.608
6.01.01.03	Provisão para Risco	1.351	1.224
6.01.01.04	Provisões Diversas	9.159	9.856
6.01.01.05	Provisão Ganho e Perda com Derivativos	10.575	1.995
6.01.01.06	Variações Cambiais	42.441	82.075
6.01.01.07	Juros de Empréstimos/arrendamentos	14.081	13.135
6.01.01.08	Valor Residual de Ativo Permanente Baixado	1.072	265
6.01.01.09	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-10.803	-1.732
6.01.01.10	Provisão para Perdas de Créditos Esperadas	-753	419
6.01.01.11	Provisão de Passivos Atuariais	594	2.046
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-184.821	-170.560
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-163.812	-107.428
6.01.02.02	Estoques	-132.593	-135.442
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-25.301	-23.052
6.01.02.04	Outras Contas a Receber	-1.718	-11.662
6.01.02.05	Impostos a Recuperar - Não Circulante	4.205	-607
6.01.02.06	Fornecedores	133.649	100.653
6.01.02.07	Impostos e Contribuições a Recolher	7.701	1.289
6.01.02.08	Salários e Encargos Sociais a Recolher	-430	3.345
6.01.02.09	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-2.018	-841
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	-107	9.096
6.01.02.11	Obrigações Tributárias	17	-135
6.01.02.12	Outras Contas a Pagar - Não Circulante	346	840
6.01.02.13	Pagamentos de contingências	-981	-324
6.01.02.14	Pagamentos de provisões diversas	-7.405	-7.350
6.01.02.15	Contas a receber de partes relacionadas	4.968	1.058
6.01.02.16	Outras contas a receber - não circulante	-1.342	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-70.426	-36.273
6.02.01	Adições do Ativo Imobilizado	-13.727	-11.621
6.02.02	Adições do Ativo Intangível	-3.124	-2.757
6.02.03	Títulos e Valores Mobiliários	-53.547	-21.895
6.02.05	Empréstimos para Partes Relacionadas	-28	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	108.015	-46.909
6.03.01	Captações de Empréstimos	286.022	135.194
6.03.02	Pagamento de Principal	-168.482	-158.310
6.03.03	Pagamento de Juros	-9.888	-8.499
6.03.05	Passivo de Arrendamento	-2.418	-1.132
6.03.06	Pagamento de Juros do Passivo de Arrendamento	-470	-160
6.03.07	Pagamento / Recebimento de Derivativos	3.251	-14.002
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-14.595	86.291
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-74.099	-151.902

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	204.164	240.110
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	130.065	88.208

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
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	34	-179.645	-64.319	-66.490	79.290	12.800
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
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 das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	244.039	-66.599	58	-27.521	-93.222	56.755	70.539	127.294
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	58	-27.521	-93.222	56.755	70.539	127.294
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-103.836	26.882	-76.954	6.959	-69.995
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-103.836	0	-103.836	-3.506	-107.342
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	26.882	26.882	10.465	37.347
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	27.029	27.029	10.465	37.494
5.05.02.06	Ganho / (Perda) Atuarial	0	0	0	0	-147	-147	0	-147
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-6	6	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-6	6	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	52	-131.351	-66.340	-20.199	77.498	57.299

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	556.928	456.073
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	556.175	456.492
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	753	-419
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-478.666	-367.712
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-437.345	-337.282
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-41.321	-30.430
7.03	Valor Adicionado Bruto	78.262	88.361
7.04	Retenções	-16.033	-13.608
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-16.033	-13.608
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	62.229	74.753
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	33.357	13.905
7.06.02	Receitas Financeiras	33.357	13.905
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	95.586	88.658
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	95.586	88.658
7.08.01	Pessoal	70.772	66.051
7.08.01.01	Remuneração Direta	54.246	51.071
7.08.01.02	Benefícios	15.662	13.981
7.08.01.03	F.G.T.S.	864	999
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-34.857	-21.795
7.08.02.01	Federais	-31.486	-22.277
7.08.02.02	Estaduais	-4.294	-872
7.08.02.03	Municipais	923	1.354
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	55.693	151.744
7.08.03.01	Juros	54.656	151.131
7.08.03.02	Aluguéis	1.037	613
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	3.978	-107.342
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-955	-103.836
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	4.933	-3.506

Resultados do Primeiro Trimestre de 2021

11 de Maio de 2021

São Paulo, Brasil, 11 de Maio de 2021 - Metalfrío Solutions S.A. (FRI03) ("Metalfrío"), fornecedora líder mundial de soluções de refrigeração, anuncia seus resultados do primeiro trimestre de 2021 ("1T21"). As informações financeiras e operacionais a seguir estão de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de reporte financeiro (IFRS), em reais (R\$). As comparações referem-se ao primeiro trimestre de 2020 ("1T20") ou conforme indicado.

DESTAQUES do 1T21

- Receita líquida de R\$468,1 milhões no 1T21, aumento de 21,7% em relação ao ano anterior
- Receita de Serviços praticamente estável em R\$59,7 milhões no 1T21, comparada a R\$62,2 milhões no 1T20, representando 12,7% da receita líquida
- O EBITDA ajustado de R\$42,3 milhões no 1T21 foi 5,1% menor vs 1T20 refletindo condições desfavoráveis da cadeia de suprimentos
- Lucro Líquido de R\$4,0 milhões no 1T21, vs Prejuízo Líquido de R\$107,3 milhões no 1T20, devido a uma performance melhor do portfólio de investimentos financeiros e variação cambial menos desfavorável
- A trajetória tecnológica da Metalfrío agora se beneficia de dois conselheiros independentes com experiência de liderança neste área e que passam a fazer parte do Conselho

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

"A Metalfrío teve um forte início de ano com vendas recordes no primeiro trimestre, explorando intensamente os canais de vendas existentes e criando novas oportunidades, alavancando sua abordagem multicanal líder de mercado, presença geográfica diversificada e oferta de serviço totalmente integrado e digital.

Esta aplicação comercial bem-sucedida levou a um aumento de 21,7% nas vendas em comparação com o mesmo período do ano passado, destacando a capacidade da Metalfrío de se ajustar rapidamente às melhores condições do mercado. Nossa cadeia de suprimentos enfrentou condições desafiadoras durante o trimestre, uma vez que o superciclo das *commodities* e a disponibilidade logística afetaram o mercado global. Desenvolvemos novos fornecedores alternativos, intensificamos programas de otimização de custos e ajustamos nossas políticas comerciais para refletir as realidades de custos emergentes. Pressões cambiais menos adversas, levaram a uma melhora no lucro líquido do trimestre.

Com nossa comprovada capacidade de ajuste rápido de gastos em um ambiente dinâmico, especialmente os gastos de vendas e administrativos, mantivemos os mesmos praticamente estáveis em termos absolutos, o que nos permitiu o benefício da alavancagem operacional proporcionada por nosso forte aumento de vendas. Portanto, estamos bem preparados neste ambiente e confiantes em fazer mais progresso ao longo do resto do ano.

A Metalfrío está bem posicionada para se beneficiar da recuperação econômica global com seu excelente modelo de negócios. Continuamos progredindo em nossa trajetória tecnológica com perspectivas positivas na *assets365*. Estamos particularmente encorajados com a nomeação de líderes de negócios de tecnologia proeminentes para se juntarem ao nosso conselho, proporcionando um novo ímpeto em nossa jornada em direção à nossa Empresa Digital."

(R\$ milhões)	1T21	1T20	% Var
Receita Líquida	468,1	384,6	21,7
Lucro Bruto	69,5	74,9	(7,3)
Margem Bruta	14,8%	19,5%	
EBITDA Ajustado	42,3	44,6	(5,1)
Margem EBITDA Ajustado	9,0%	11,6%	

Comentário do Desempenho

Business Update

Começamos o ano bem preparados para o futuro

Demonstramos em 2020 nossa resiliência e a força de nosso modelo de negócios, permitindo à Metalfrio entregar o maior EBITDA ajustado de sua história, apesar da volatilidade global sem precedentes. Ambos, o crescimento industrial da planta na Turquia que se torna cada vez mais competitiva e a forte evolução do segmento de serviços no mercado brasileiro, demonstram nossa estratégia de sucesso para que a Metalfrio continue crescendo e gerando valor.

A pandemia gerou mudanças significativas no comportamento de consumo e no relacionamento entre nossos clientes e seus clientes finais, resultando em novas demandas por produtos e serviços cada vez mais tecnológicos e inteligentes. Os investimentos na aquisição da assets365 (empresa com sede no Reino Unido focada na oferta de serviços de *IoT*) e da 3L, especializada em oferecer serviços de aluguel *full-service* de equipamentos, foram passos importantes em uma estratégia que consolidou a Metalfrio como um fornecedor único de soluções completas para seus clientes.

Fundamentos sólidos

No final de 2020, os principais mercados retomaram a alocação de equipamentos que, juntamente com o aumento das exportações para novos mercados no Oriente Médio, Ásia e África, onde a pandemia teve menor efeito, e as boas condições em curso nos canais de consumo futuros, contribuíram para o bom desempenho da Metalfrio. Isso continuou em 2021, juntamente com um desempenho mais forte de nossos mercados mais estabelecidos. Além disso, a capacidade da empresa de responder e se adaptar rapidamente ao ambiente dinâmico reforçou a solidez de seu relacionamento próximo com clientes, fornecedores e parceiros globais e regionais, sustentados por sua gama líder de mercado em soluções inovadoras multicanaís.

Inovação e abordagem multicanal

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

Diversificação geográfica

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

Serviços & Aluguel Full Service

A LifeCycle oferece uma solução pós-venda incomparável para assegurar o desempenho ideal dos equipamentos por meio de redes nacionais de assistência técnica de campo, processos bem estabelecidos e sistemas de gerenciamento. O serviço de aluguel *full-service* complementar da 3L cria uma combinação muito vantajosa que está aumentando rapidamente nossa participação nos negócios, pois apresenta uma solução *asset-light* muito atraente para clientes existentes, e também para novas contas, por meio de sua flexibilidade na integração de uma ampla gama de tipos de equipamentos.

Conectividade

O modelo de negócios disruptivo da Metalfrio continua a evoluir, agora abrangendo a tecnologia *IoT* (conectividade), única no setor, que é capaz de gerar *insights* valiosos e baseados em dados, em áreas como rastreamento de ativos, saúde dos equipamentos, impacto ambiental e tendências de comportamento do consumidor, integradas de forma única em nossa infraestrutura de serviço para entregar ações de acompanhamento adequadas no ponto de venda.

Perspectiva

Enquanto em geografias importantes para a Metalfrio, como a Turquia, vimos uma continuação da atividade de alocação de equipamentos iniciada no trimestre anterior, em outras regiões, ainda verificamos um certo atraso deste evento, mas permanecemos focados nos preparativos para a abertura inevitável de tais mercados. Continuamos a diversificar ainda mais nossa base de clientes, sendo que nosso mix de vendas se beneficiará da retomada dos pedidos das *key accounts*.

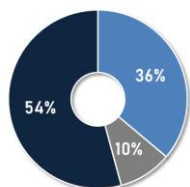
Estamos particularmente entusiasmados com as oportunidades de crescimento do LifeCycle e iniciativas como nosso novo investimento no Centro de *Refurbishment* em São Paulo será um grande protagonista. Nossa estrutura de serviço de aluguel *full-service* na 3L continua a crescer em magnitude e escopo, uma vez que sua oferta ressoa bem com o mercado. A Metalfrio continua progredindo em sua trajetória de tecnológica na assets365. Os desafios da cadeia de suprimentos enfrentados durante o primeiro trimestre podem diminuir subsequentemente, porém, no entanto, nossos planos de mitigação para evitar interrupções e aumento de custos continuam a evoluir positivamente e, juntamente com as adaptações da política comercial, reforçarão ainda mais a capacidade da Metalfrio de enfrentar esses desafios.

Comentário do Desempenho

Receita Líquida

A receita líquida consolidada aumentou 21,7% no primeiro trimestre para R\$468,1 milhões, estabelecendo um novo nível recorde de vendas da Metalfrio no primeiro trimestre, beneficiada por maiores volumes, ajustes de preços e vendas em moedas fortes.

A receita do segmento de serviços ficou praticamente estável em R\$59,7 milhões, representando quase 13% da receita consolidada, contra um forte período comparável no ano anterior que havia registrado um aumento de quase 38%.



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

(R\$ milhões)	1T21	1T20	% Var
América do Sul	169,2	162,9	3,9
América Central e do Norte	45,1	66,5	(32,1)
Europa, O. Médio e África	253,8	155,2	63,5
Total	468,1	384,6	21,7

América do Sul

A recuperação gradual que se iniciou no final do terceiro trimestre de 2020 foi mantida no primeiro trimestre de 2021 com um aumento de 3,9% nas vendas em relação ao período comparável do ano anterior. O trimestre continuou a ver consistentes ganhos de participação de mercado no segmento de refrigeração comercial de *middle-market*, destacando a força multicanal da Metalfrio e o sucesso contínuo em diversificar ainda mais sua base de clientes.

Durante o 1T21, a Metalfrio concluiu a transição do Centro de *Refurbishment* para uma unidade própria e agora é capaz de atender a uma base de clientes muito mais ampla, que deverá contribuir ao longo do resto do ano.

América Central e do Norte

A região viu um declínio de 32% nas receitas, devido às condições ainda desafiadoras relacionadas à Covid testemunhadas no México durante a maior parte do ano passado, com a continuidade nas restrições na atividade comercial. O primeiro trimestre de 2021, que se compara com um mesmo período extraordinariamente forte em 2020 (aumento de quase 72% nas receitas), foi impactado pela interrupção da cadeia de suprimentos causada por condições climáticas adversas no Texas, que levaram os fornecedores de componentes químicos a declarar força

maior, resultando no fechamento temporário da planta mexicana.

A receita proveniente de serviços para o trimestre diminuiu em linha com as receitas do segmento, afetada por contratos vinculados ao nível de atividade, com a redução dos pedidos de refrigeradores e atividades associadas. Como percentual da receita total da região, a receita de Serviços caiu ligeiramente para 11,8%.

Europa, Oriente médio e África (EMEA)

Esta região apresentou um forte desempenho, com o crescimento da receita de 63,5%, embora em comparação a um 1T20 menos desafiador, durante o qual as receitas foram afetadas pelo período de *ramp-up* após uma melhoria da linha de fabricação. Diferentemente do que vimos ao longo de 2020, o desempenho do 1T21 foi liderado pela forte demanda no mercado doméstico turco, especialmente nos canais de distribuição e pela retomada dos pedidos e atividades das *key-account* nos segmentos de refrigerantes e cerveja, destacando a amplitude de nossa atuação de vendas em todo o setor.

A receita do segmento de serviços cresceu 23,4%, destacando as perspectivas interessantes de nossa abordagem totalmente integrada.

Resultados do Primeiro Trimestre de 2021

11 de Maio de 2021

Comentário do Desempenho

Lucro Bruto (R\$ milhões) & Margem Bruta

O lucro bruto no primeiro trimestre caiu 7,3% para R\$69,5 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, apesar do aumento nas vendas. Isso foi ocasionado pela escalada nos custos de matérias-primas devido a uma confluência de adversidades, incluindo desalinhamentos da cadeia de suprimentos global nas principais *commodities*, escassez de capacidade de frete e declarações de força maior por fornecedores afetados pelas condições climáticas extremas no Texas. A contração na margem de lucro bruto de 19,5% para 14,8% deveu-se também pela necessidade de curto prazo de aquisição de algumas matérias-primas importantes a preços *spot* para garantir o fornecimento aos clientes. No entanto, várias ações foram tomadas ao longo do primeiro trimestre, incluindo a implementação de rotas alternativas da cadeia de suprimentos, ampliação de nosso programa de otimização de custos e alinhamento de nossos preços às novas realidades de custo de matérias-primas.

Despesas Operacionais (SG&A)

As despesas de SG&A no primeiro trimestre aumentaram 2,0%, um aumento modesto em comparação ao forte aumento nas vendas, destacando nosso foco incessante no controle de custos. Como resultado, o SG&A como percentual das vendas melhorou 230 pontos base para 11,5% devido à alavancagem operacional, e também a um desempenho excepcional nas despesas gerais e administrativas, que diminuíram em termos absolutos no trimestre.

EBITDA & Margem EBITDA

O EBITDA ajustado do 1T21 diminuiu 5,1% para R\$42,3 milhões, em comparação com um período correspondente forte do ano anterior (aumento de 34%). Isso foi impulsionado pelo aumento nos custos de matéria-prima e logística, bem como pelo mix de produtos desfavorável durante o trimestre. Estes eventos foram parcialmente compensados por ajustes nas despesas operacionais, que levaram a benefícios de alavancagem operacional limitando a contração da margem EBITDA a um nível de 9,0%.

Reconciliação do EBITDA e EBITDA Ajustado

EBITDA (R\$ milhões)	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	1T21 vs 1T20
Resultado Operacional	30,9	13,7	13,3	14,7	25,5	-17,7%
Depreciação e amortização	13,6	13,9	13,7	16,9	16,0	17,8%
EBITDA	44,6	27,5	27,0	31,6	41,5	-6,8%
Outras despesas/ (receitas) extraordinárias (i)	0,0	9,0	6,2	5,4	0,8	
EBITDA Ajustado	44,6	36,5	33,3	37,0	42,3	-5,1%

i. Despesas extraordinárias relacionadas principalmente a COVID-19.

Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro Líquido do primeiro trimestre melhorou significativamente, registrando uma despesa de R\$21,3 milhões contra uma despesa de R\$137,2 milhões no mesmo período do ano anterior. Isso deveu-se a uma melhora significativa no resultado de variação cambial líquido (de R\$72,1 milhões negativos para R\$10,0 milhões negativos) e um bom desempenho do portfólio de investimentos financeiros, que registrou um ganho de R\$23,1 milhões em comparação a uma despesa de R\$47,9 milhões no período comparável do ano anterior.

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	1T21	1T20	Var 1T21 / 1T20
Resultado com aplicações financeiras	3,1	6,8	-54,8%
Variação no valor de títulos e valores mobiliários	23,1	0,0	nm
Outras receitas financeiras	0,1	0,1	21,9%
Juros e outras receitas	26,3	6,9	283,3%
Juros com empréstimos e financiamentos	-14,0	-12,2	14,2%
Variação no valor de títulos e valores mobiliários	0,0	-47,9	nm
Outras despesas financeiras	-13,1	-9,9	31,6%
Juros e outras despesas	-27,0	-70,0	-61,4%
Resultado com operações de Hedge	-10,6	-2,0	430,1%
Variação cambial líquida	-10,0	-72,1	-86,2%
Resultado financeiro líquido	-21,3	-137,2	-84,5%

Resultados do Primeiro Trimestre de 2021

11 de Maio de 2021

Comentário do Desempenho**Lucro/Prejuízo Líquido**

Houve geração de R\$ 4,0 milhões de Lucro Líquido ao longo do primeiro trimestre de 2021, o que representou uma reversão do prejuízo líquido de R\$ 107,3 milhões no mesmo período do ano anterior, justificando principalmente por uma recuperação significativa no resultado financeiro.

Capital de Giro

No 1T21, o capital de giro menos ativos e passivos financeiros atingiu R\$350,6 milhões, um aumento de R\$ 1,1 milhão contra R\$ 349,5 milhões no ano anterior. O ciclo de caixa operacional ao final do 1T21 era de 63 dias, 16 dias a mais quando comparado ao 1T20.

Capital de Giro (R\$ milhões)	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	Var. 1T21 / 1T20	Var 1T21 / 4T20
A) Ativo circulante (menos ativos financeiros):	912,6	902,4	770,4	675,4	1013,7	101,1	338,3
Contas a receber de clientes	371,4	394,9	325,8	222,0	415,2	43,8	193,1
Estoque	380,7	351,1	296,9	319,0	451,2	70,5	132,2
Outros	160,5	156,3	147,6	134,4	147,4	-13,2	12,9
B) Passivo circulante (menos passivos financeiros)	563,1	443,7	408,8	506,0	663,1	100,0	157,1
Contas a pagar a fornecedores	466,5	338,6	305,9	377,2	524,2	57,7	147,0
Outros	96,6	105,1	103,0	128,8	138,9	42,3	10,1
Capital de Giro (A-B)	349,5	458,7	361,6	169,4	350,6	1,1	181,2
Dias de recebíveis	72	90	72	42	79	7	37
Dias de estoque	111	114	94	89	102	-9	13
Dias de fornecedores	136	110	97	105	118	-17	13
Ciclo de Caixa	47	94	69	26	63	16	37

Ativos fixos**Imobilizado**

No 1T21, o imobilizado líquido foi de R\$293,6 milhões, R\$23,6 milhões superior ao 1T20 (R\$270,0 milhões).

Ativos intangíveis

Os ativos intangíveis totais aumentaram R\$11,1 milhões, atingindo R\$179,5 milhões contra R\$168,4 milhões no 1T20.

Ativo Fixo (R\$ milhões)	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	Chg. 1T21/ 1T20	Chg. 1T21/ 4T20
Imobilizado	270,0	272,2	261,7	289,1	293,6	+23,6	+4,5
Intangível	168,4	169,1	168,0	178,7	179,5	+11,1	+0,8
Total	438,4	441,3	429,7	467,8	473,1	+34,7	+5,3

Resultados do Primeiro Trimestre de 2021

11 de Maio de 2021

Comentário do Desempenho

Capitalização e Liquidez

No 1T21, o caixa e equivalentes de caixa totalizaram R\$487,8 milhões, aumento de R\$81,4 milhões em relação ao ano anterior. A dívida bruta aumentou para R\$1.313,1 milhões, ante R\$1.149,3 milhões no 1T20.

Indicadores de Liquidez (R\$ milhões)	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	Chg. 1T21 / 1T20	Chg. 1T21 / 4T20
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	406,4	379,4	437,4	508,3	487,8	81,4	-20,6
Dívida de curto prazo (CP)	746,8	840,3	822,1	476,0	572,8	-174,1	96,7
Dívida de longo prazo (LP)	402,4	419,3	434,4	672,0	740,3	337,9	68,3
Dívida em USD	37,1	38,4	71,4	55,8	62,2	25,1	6,4
Dívida em BRL	467,4	488,9	519,9	505,7	511,8	44,3	6,1
Dívida em EUR	615,7	656,2	614,5	572,6	725,4	109,7	152,8
Dívida em TRY	0,0	55,9	50,7	14,0	13,8	13,8	-0,2
Dívida em MXN	29,1	20,3	0,0	0,0	0,0	-29,1	0,0
Dívida Bruta	1.149,3	1.259,6	1.256,5	1.148,1	1.313,1	163,8	165,1
Caixa líquido / (Dívida líquida)	-742,9	-880,2	-819,1	-639,7	-825,3	-82,5	-185,6
Patrimônio Líquido	57,3	46,5	-2,4	12,8	20,6	-36,7	7,8
Caixa e equiv. / Dívida de CP	0.5x	0.5x	0.5x	1,1x	0,9x	n/a	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	65,0%	66,7%	65,4%	41,5%	43,6%	n/a	n/a

No 1T21, a dívida de curto prazo era de R\$572,8 milhões, ante R\$746,8 milhões no ano anterior, enquanto a dívida de longo prazo passou de R\$402,4 milhões no 1T20 para R\$740,3 milhões no 1T21. Como resultado, a dívida de longo prazo como percentual da dívida total aumentou para 56,4%, vs. 35,0% no 1T20.

Reconciliação da dívida líquida

A dívida líquida aumentou de R\$743 milhões no final do 1T20 para R\$825 milhões no final do 1T21, impactada principalmente por um aumento no Capital de Giro na Operação EMEA para suportar o aumento de mais de 60% nas receitas, bem como um resultado de variação cambial negativo, com efeito limitado no caixa.



* (Conta a receber mais estoque menos conta a pagar)

** Despesas Financeiras Líquidas excluindo Variação Cambial Líquida e Resultado com operações de Hedge

*** Variação Cambial Líquida e Resultado com operações de Hedge

11 de Maio de 2021

Comentário do Desempenho

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido no 1T21 era de R\$20,6 milhões, ante R\$57,3 milhões no 1T20. A diminuição deve-se principalmente à perda financeira líquida com efeito caixa limitado em 2020 como resultado da volatilidade do mercado da pandemia de Covid-19.

Capitalização de mercado da Metalfrio e Klimasan

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

O valor de mercado de cada empresa é resumido abaixo:

Valor de Mercado em R\$ milhões	31 mar 2020	31 dez 2020	31 mar 2021
Metalfrio	283,4	258,7	258,7
Klimasan	401,2	470,0	585,0
Valor da Klimasan pertencente à Metalfrio	275,8	323,1	402,2

Vale ressaltar que em 31 de março de 2021, o valor contábil da participação da Metalfrio na Klimasan é de R\$177,2 milhões, que se compara a um valor de mercado de R\$402,2 milhões.

Resultados do Primeiro Trimestre de 2021

11 de Maio de 2021

Comentário do Desempenho**TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS – 1T21 – Metalfrío**

13 de Maio de 2021

Português

10h00 (Horário de Brasília)

09h00 (US- EST)

Tel.: +55 (11) 2188-0155

Código: Metalfrío

English

10h00 (Brasília Time)

09h00 (US-EST)

Tel.: 1 (646) 843-6054

Code: Metalfrío

Webcast

Replay: +55 (11) 2188-0400

Código do Replay: Metalfrío

Webcast

Replay: +55 (11) 2188-0400

Code: Metalfrío

Investor Relations Contacts

Petros Diamantides (CEO)

Tel.: +55 11 2627-9171

Fax: +55 11 2627-9196

Frederico Moraes (CFO & IRO)

Tel.: +55 11 2627-9046

ri@metalfrio.com.brwww.metalfrio.com.br/ri**Outras Informações****Declaração da Diretoria**

Em observação às disposições constantes no artigo 25 da Instrução 480/2009 da CVM (Comissão de Valores Mobiliários), a Diretoria declara que discutiu, revisou e concordou com o Parecer dos Auditores Independentes e com as demonstrações financeiras relativas ao período findo em 31 de março de 2021.

Relacionamento com Auditores Independentes

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

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

Cláusula Compromissória

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

Aviso Legal

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

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

Resultados do Primeiro Trimestre de 2021

11 de Maio de 2021

Comentário do Desempenho

Divisão por Segmentos – Primeiro Trimestre

IT	Receita Líquida			Participação na receita líquida *		Lucro Bruto			Margem Bruta		
	2021	2020	Δ%	2021	2020	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Consolidado	468,1	384,6	21,7%	100,0%	100,0%	69,5	74,9	-7,3%	14,8%	19,5%	-4,6%
+ Produtos	408,4	322,4	26,7%	87,3%	83,8%	56,9	61,0	-6,6%	13,9%	18,9%	-5,0%
+ Serviços	59,7	62,2	-4,1%	12,7%	16,2%	12,5	14,0	-10,3%	21,0%	22,4%	-1,4%
América do Sul	169,2	162,9	3,9%	36,1%	42,4%	23,2	29,6	-21,8%	13,7%	18,2%	-4,5%
+ Produtos	132,2	123,3	7,2%	78,1%	75,7%	18,1	24,5	-26,2%	13,7%	19,9%	-6,2%
+ Serviços	37,0	39,6	-6,5%	21,9%	24,3%	5,1	5,1	-0,9%	13,7%	13,0%	0,8%
América Central e do Norte	45,1	66,5	-32,1%	9,6%	17,3%	-0,3	7,3	nm	-0,8%	10,9%	-11,7%
+ Produtos	39,8	57,9	-31,2%	88,2%	87,1%	-1,8	4,4	nm	-4,4%	7,6%	-12,0%
+ Serviços	5,3	8,6	-38,0%	11,8%	12,9%	1,4	2,9	-50,6%	26,6%	33,4%	-6,8%
EMEA	253,8	155,2	63,5%	54,2%	40,4%	46,6	38,0	22,7%	18,4%	24,5%	-6,1%
+ Produtos	236,5	141,2	67,5%	93,2%	91,0%	40,6	32,0	26,7%	17,2%	22,7%	-5,5%
+ Serviços	17,3	14,0	23,4%	6,8%	9,0%	6,0	6,0	1,1%	34,7%	42,4%	-7,7%

* 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 2021

(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 individuais e consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com os International Accounting Standards – (“IAS”) IAS 34/CPC 21 (R1) emitidos respectivamente pelo International Accounting Standards Board (“IASB”) e pelo Comitê dos Pronunciamentos Contábeis (CPC), que tratam dos relatórios intermediários e com as instruções emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

A Administração declara que as informações trimestrais foram preparadas com base na continuidade operacional, e que todas as informações relevantes e próprias, e somente elas, estão

Notas Explicativas

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 11 de maio de 2021.

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 trimestrais 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 18 e 20 – Provisões diversas e provisão para riscos, principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;
- Nota nº 19 – Arrendamentos, estimativa das taxas de desconto;
- Nota nº 21 – Outras contas a pagar – não circulante (Passivos atuariais), principais premissas atuariais;
- Nota nº 27 – Instrumentos financeiros, estimativas para mensuração do valor justo de derivativos.

2.5 Impactos da COVID

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

A medida que as ações tomadas pelos governos de diferentes países passaram a controlar a disseminação da COVID-19 e os casos de contaminação foram gradativamente reduzindo ao longo do segundo semestre de 2020, verificamos a flexibilização das medidas de *lockdowns* que haviam sido impostas e consequentemente um restabelecimento parcial das atividades econômicas.

O ano de 2020 acabou sendo marcado por um início de ano muito bom, seguido de meses impactados pela volatilidade de moedas e redução de atividades devido a *lockdowns*, e finalizando com uma retomada forte da demanda nos últimos meses do ano. Neste cenário a Companhia apresentou uma receita praticamente estável em relação ao ano anterior (-2,4%) mas um avanço no EBITDA Ajustado (+1,9%), principalmente devido a flexibilização rápida tanto da base de custo no momento de contração da operação quanto da operação na retomada da demanda. Devido a volatilidade das moedas emergentes, a Companhia registrou uma despesa de variação cambial de R\$114.320, que mesmo não tendo efeito caixa relevante, levou a Companhia a registrar um prejuízo líquido de R\$140.066 em 2020.

A forte retomada do mercado verificada ao longo do segundo semestre de 2020 continuou sendo observada no primeiro trimestre de 2021, no qual a Companhia aumentou as receitas em 22% em relação a 2020, registrando também um recorde de receita para o período compreendido entre janeiro e março. Os impactos da Covid-19 neste período acabaram sendo mais marcados pela ainda persistente alteração no padrão de consumo/demanda de commodities e disponibilidade de fretes, que levaram a altas históricas de preços destes componentes das cadeias de suprimentos. A disponibilidade de matérias-primas também foi um desafio neste primeiro trimestre, sendo que a Companhia precisou se utilizar de custos extraordinários para evitar a paralização de suas operações. Estes eventos impactaram negativamente a margem operacional da Companhia, que

Notas Explicativas

deverá ser reestabelecida ao longo dos próximos meses com a normalização das cadeias de suprimento e reajuste de preços de venda de seus produtos.

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.

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 informações trimestrais das controladas são incluídas nas informações trimestrais 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 informações trimestrais individuais da controladora, as informações trimestrais das controladas são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

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

c) Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intragrupo e quaisquer receitas ou despesas derivadas de transações intragrupo, são eliminados nas informações trimestrais consolidadas. Ganhos não realizados oriundos de transações com companhias investidas registrados por equivalência patrimonial são eliminados

Notas Explicativas

contra o investimento na proporção da participação do grupo na companhia investida. Prejuízos não realizados, se houver, são eliminados da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente até o ponto em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

d) Participação de acionistas não controladores

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

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

e) Perda de controle

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

3.2 Moeda estrangeira

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

Notas Explicativas

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

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

Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

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

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

Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado

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

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.

Notas Explicativas

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

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

- *Instrumentos financeiros derivativos*

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

3.4 Ativos circulantes e não circulantes

a) Caixa e equivalentes de caixa

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

b) Títulos e valores mobiliários

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

c) Contas a receber de clientes

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

A Companhia avalia os efeitos do cálculo ao valor presente para cada transação com base numa taxa de juros que reflete o prazo, a moeda e o risco de uma transação, a qual se aproxima da taxa média do nosso custo de captação, ou seja, 4,39% ao ano em 2021 (4,27% ao ano em 2020), 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.

Notas Explicativas

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

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

e) Investimentos em controladas

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

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

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

f) Imobilizado

- Reconhecimento e mensuração

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

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

Notas Explicativas

- Depreciação

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

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

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

g) Ativos intangíveis

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

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

- Gastos subsequentes

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

- 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

Notas Explicativas

novos ou substancialmente aprimorados. Os gastos de desenvolvimento são capitalizados somente se os custos de desenvolvimento puderem ser mensurados de maneira confiável, se o produto ou processo forem técnica e comercialmente viáveis, se os benefícios econômicos futuros forem prováveis, e a Companhia e suas controladas tiverem a intenção e os recursos suficientes para concluir o desenvolvimento e usar ou vender o ativo. Os gastos capitalizados incluem o custo de materiais, mão de obra direta, custos de fabricação que são diretamente atribuíveis à preparação do ativo para seu uso proposto, e custos de empréstimo dos ativos qualificáveis. Outros gastos de desenvolvimento são reconhecidos no resultado quando incorridos.

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

h) Redução ao valor recuperável dos ativos (Impairment)

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

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

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

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

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

3.5 Passivos circulantes e não circulantes

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

a) Empréstimos e financiamentos

Estão demonstrados pelos valores de contratação, acrescidos dos encargos pactuados que incluem

Notas Explicativas

juros e atualização monetária ou variação cambial incorridos.

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

b) Benefícios a empregados

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

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

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

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

c) Subvenção e assistências governamentais

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

d) Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

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

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

Notas Explicativas

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;
- 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.

Notas Explicativas

f) Arrendamentos

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

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

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

3.6 Apuração do resultado

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

a) Receita

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

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

b) Receitas financeiras e despesas financeiras

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

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

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

Notas Explicativas

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

3.7 Resultado por ação

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

3.8 Demonstração de valor adicionado

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

3.9 Determinação do valor justo

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

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 abrangem as informações trimestrais da Metalfrío Solutions S.A. e de suas controladas, a seguir relacionadas:

Notas Explicativas

		Participação - %	
		31/03/2021	31/12/2020
Participação direta	Moeda Funcional		
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 Ltda. (“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	-
Participação indireta	Moeda Funcional		
LLC “Estate” (e)	Rublo/Rússia - RUB	68,75	68,75
LLC “Metalfrío Solutions” (e)	Rublo/Rússia - RUB	68,75	68,75
Metalfrío Servicios S.A. de C.V. (“Metalfrío Servicios”) (b)	Peso mexicano – MXN	100,00	100,00
Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret (“Klimasan”) (c)	Lira turca - TRY	68,75	68,75
Klimasan Ukraine LLC (“Klimasan Ucrânia”) (c)	Euro - EUR	100,00	100,00
PT Metalfrío Solutions Indonesia (“Metalfrío - Indonésia”) (c)	Dólar norte-americano - USD	99,34	99,34
Metalfrío Solutions Poland SP.Z.O.O (“Metalfrío - Polónia”) (e)	Euro - EUR	68,75	68,75
PT Metalfrío Life Cycle Indonésia (“Life Cycle Indonésia”) (d)	Rúpia indonésia - IDR	89,41	89,41
Metalfrío West Africa Ltd (“Metalfrío - Nigéria”) (e)	Naira – NGN	66,69	66,69
Sabcool Ltd (“Sabcool”) (f)	Naira – NGN	60,02	60,02
3L Locações e Serviços S.A. (“3L”) (g)	Real - BRL	80,00	80,00

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

Notas Explicativas

segmentos.

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

Demonstração do resultado por segmento

	Consolidado					
	31/03/2021			31/03/2020		
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
Receita operacional líquida	408.431	59.677	468.108	322.351	62.234	384.585
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(351.505)	(47.152)	(398.657)	(261.392)	(48.276)	(309.668)
Lucro Bruto	56.926	12.525	69.451	60.959	13.958	74.917
Despesas operacionais	(40.381)	(3.597)	(43.978)	(34.723)	(9.251)	(43.974)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	16.545	8.928	25.473	26.236	4.707	30.943
Resultado financeiro líquido	(20.409)	(890)	(21.299)	(137.212)	(14)	(137.226)
Resultado operacional antes do IRPJ e CSLL	(3.864)	8.038	4.174	(110.976)	4.693	(106.283)
Imposto de renda e contribuição social	661	(856)	(196)	537	(1.596)	(1.059)
Resultado do período	(3.203)	7.182	3.978	(110.439)	3.097	(107.342)
Participação dos controladores	(7.432)	6.477	(955)	(106.668)	2.832	(103.836)
Participação dos acionistas não controladores	4.229	705	4.933	(3.771)	265	(3.506)

Notas Explicativas

Balanço Patrimonial por Segmento

	Consolidado					
	31/03/2021			31/12/2020		
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
ATIVO						
Circulante	1.423.906	73.884	1.497.790	1.105.767	73.918	1.179.685
Outros ativos não circulante	80.295	-	80.295	72.327	-	72.327
Imobilizado	264.949	28.660	293.609	264.060	25.005	289.065
Intangível	178.910	581	179.491	178.066	629	178.695
	<u>1.948.060</u>	<u>103.125</u>	<u>2.051.185</u>	<u>1.620.220</u>	<u>99.552</u>	<u>1.719.772</u>
PASSIVO						
Circulante	1.228.642	7.251	1.235.893	961.678	20.382	982.060
Não circulante	791.504	3.215	794.719	724.642	270	724.912
	<u>2.020.146</u>	<u>10.466</u>	<u>2.030.612</u>	<u>1.686.320</u>	<u>20.652</u>	<u>1.706.972</u>

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	31/03/2021	%	31/03/2020	%
Brasil (*)	166.142	35,5%	157.891	41,1%
Turquia	158.337	33,8%	54.592	14,2%
México	29.103	6,2%	58.070	15,1%
Iraque	22.782	4,9%	4.468	1,2%
Rússia	13.930	3,0%	8.006	2,1%
EUA	10.981	2,3%	4.469	1,2%
Egito	8.548	1,8%	10.688	2,8%
Israel	6.491	1,4%	1.699	0,4%
Polônia	6.303	1,3%	16.918	4,4%
Marrocos	4.138	0,9%	5.560	1,4%
Georgia	1.821	0,4%	4.237	1,1%
Itália	1.623	0,3%	4.210	1,1%
Espanha	710	0,2%	8.217	2,1%
Alemanha	468	0,1%	5.063	1,3%
Tunísia	-	0,0%	5.728	1,5%
Outros (**)	36.731	7,8%	34.769	9,0%
Total	<u>468.108</u>	<u>100,0%</u>	<u>384.585</u>	<u>100,0%</u>

(*) País sede da Companhia

(**) Foram somados países menos representativos

Notas Explicativas

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

	31/03/2021				31/12/2020			
	Impostos a recuperar	Outras contas a receber	Imobilizado	Intangível	Impostos a recuperar	Outras contas a receber	Imobilizado	Intangível
Brasil (*)	15.507	-	121.856	12.729	19.694	-	121.128	13.451
Turquia	1.375	-	97.107	142.958	1.394	-	95.126	141.958
México	-	-	56.533	12.998	-	-	54.460	12.635
Rússia	-	-	18.113	-	-	-	18.351	-
Bahamas (**)	-	14.632	-	-	-	13.289	-	-
Reino Unido	-	-	-	10.806	-	-	-	10.651
Total	16.882	14.632	293.609	179.491	21.088	13.289	289.065	178.695

(*) País sede da Companhia

(**) Mútuo ativo com fornecedor de componentes

6 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Caixa e Bancos	1.865	9.965	74.195	197.128
Equivalentes de caixa				
Aplicações financeiras: em Reais				
Renda fixa	-	-	572	1.329
Fundos de investimentos	9	9	9	9
	9	9	581	1.338
Aplicações financeiras: em moeda estrangeira (a)				
Renda fixa (Nova lira turca)	-	-	13.123	-
Renda fixa (Euro)	-	-	-	-
Renda fixa (Dólar)	-	-	-	-
Renda fixa (Peso mexicano)	-	-	77	5.688
Renda fixa (Dólar)	-	-	8.334	-
Renda fixa (Euro)	-	-	33.736	-
Renda fixa (Coroa dinamarquesa)	-	-	19	10
	-	-	55.289	5.698
Caixa e equivalentes de caixa	1.874	9.974	130.065	204.164

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.

Notas Explicativas

- a) Em 31 de março de 2021, as aplicações em renda fixa são remuneradas por taxa fixa de 2,21% a 2,25% ao ano em peso mexicano (3,90% a 4,00% ao ano em 31 de dezembro de 2020), por taxa fixa de 0,40% ao ano em coroa dinamarquesa (0,40% ao ano em 31 de dezembro de 2020), por taxa fixa de 1,6% ao ano em dolares americanos, por taxa fixa de 0,8% ao ano em euros e por taxa fixa de 17,75% a 19,0% ao ano em nova lira turca.

6.1 Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Títulos e valores mobiliários: em Reais				
Fundos de investimentos (a)	113.141	112.626	113.141	112.626
Debêntures (b)	4.099	4.099	4.099	4.099
	<u>117.240</u>	<u>116.725</u>	<u>117.240</u>	<u>116.725</u>
Títulos e valores mobiliários: em moeda estrangeira				
Bonds (Dólar Americano) (c)	-	-	101.031	68.013
Bonds (Euro) (c)	-	-	3	3
Fundos de investimentos (Dólar Americano) (a)	-	-	51.207	31.291
Fundos de investimentos (Euro) (a)	-	-	82.772	74.684
Fundos de investimentos (Dólar Canadense) (a)	-	-	5.467	13.457
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>240.480</u>	<u>187.448</u>
Total	<u>117.240</u>	<u>116.725</u>	<u>357.720</u>	<u>304.173</u>
Total circulante	113.141	112.626	353.621	300.074
Total não circulante	4.099	4.099	4.099	4.099

- a) 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.
- b) Debêntures são remuneradas pelo IPCA mais taxa fixa de 8% ao ano em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020.
- c) Aplicações financeiras em Bonds são denominadas nas moedas acima identificadas negociadas no mercado internacional e avaliadas pelo valor justo através do resultado, conforme demonstrado na nota explicativa nº 27.

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Mercado interno	23.647	36.011	180.207	132.247
Mercado externo	15.351	16.888	261.880	117.092
	<u>38.998</u>	<u>52.899</u>	<u>442.087</u>	<u>249.339</u>
Perdas de créditos esperadas	(4.771)	(5.621)	(26.934)	(27.331)
Circulante	<u>34.227</u>	<u>47.278</u>	<u>415.153</u>	<u>222.008</u>

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(5.621)	(27.331)
Créditos provisionados no período	(100)	(259)
Créditos recuperados/revertidos no período	950	1.012
Variação cambial reconhecida no resultado	-	(4)
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	(352)
Saldo em 31 de março de 2021	<u>(4.771)</u>	<u>(26.934)</u>

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

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

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Brasil	4.771	5.731
Turquia	14.168	14.262
México	920	861
EUA	3.915	3.571
Outros	3.160	2.906
	<u>26.934</u>	<u>27.331</u>

Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
A vencer:				
Até 30 dias	4.004	24.733	49.730	56.518
Acima de 30 dias	28.901	23.619	340.554	144.553
	32.905	48.352	390.284	201.071
Vencidos:				
Até 30 dias	4.193	2.064	21.000	17.025
De 31 a 60 dias	136	900	3.237	3.850
De 61 a 90 dias	152	76	1.279	336
De 91 a 180 dias	445	964	7.599	8.598
Acima de 180 dias	1.167	543	18.688	18.459
	6.093	4.547	51.803	48.268
Total das contas a receber circulante	38.998	52.899	442.087	249.339

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 2021, a Companhia e suas controladas possuíam créditos cedidos a instituições financeiras sem direito de regresso, que totalizavam na Controladora R\$182.620 (R\$137.298 em 31 de dezembro de 2020) e Consolidado R\$ 213.609 (R\$140.555 em 31 de dezembro de 2020), sendo que as comissões cobradas relacionadas a essas operações foram tratadas como despesas financeiras.

8 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Produtos acabados	41.494	11.372	141.713	81.143
Produtos em elaboração	5.529	3.824	21.483	17.532
Matérias-primas e peças para reposição	67.053	55.361	281.879	205.717
Materiais auxiliares e outros	2.178	1.778	3.440	2.938
Importações em andamento	743	9.779	3.084	11.676
Total	116.997	82.114	451.599	319.006

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 2021 era de R\$ 8.556 (R\$8.788 em 31 de

Notas Explicativas

dezembro de 2020) e para o consolidado em 31 março de 2021 era de R\$14.833 (R\$18.808 em 31 de dezembro de 2020). Esta provisão é registrada na rubrica “custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados” na demonstração do resultado.

9 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS a recuperar	3.900	2.906	3.900	2.914
Imposto sobre Valor Adicionado - operações internacionais - IVA	37	32	81.494	62.021
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI a recuperar	10.431	7.296	10.431	7.296
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a recuperar	34.486	35.665	34.487	35.667
Outros	1	1	29	29
Total	48.855	45.900	130.341	107.927
Total circulante	33.348	26.206	113.459	86.839
Total não circulante	15.507	19.694	16.882	21.088

10 Imposto de renda e contribuição social - Correntes e diferidos

a. Impostos diferidos

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

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

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ativo				
Diferenças temporárias				
Perdas de créditos esperadas	663	952	1.093	1.257
Garantia	5.841	5.287	7.323	6.496
Comissões e bonificações de vendas	1.607	1.994	1.607	1.994
Outras obrigações comerciais	38	75	6.104	5.259
Outras obrigações administrativas	732	1.541	1.761	2.391
Bônus e gratificação	2.752	2.934	2.752	2.934
Riscos	5.507	5.484	5.507	5.484
Perdas nos estoques	2.909	3.517	5.675	5.782
Variação cambial diferida	20.161	16.996	20.161	16.996
Derivativos	-	-	1.173	-
Valor justo instrumentos financeiros	4.803	4.876	4.895	5.723
Incentivo Fiscal	-	-	5.778	-
Outras	3.900	3.796	5.705	5.262
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	106.033	97.401	131.445	123.928
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	154.946	144.853	200.979	183.506
Passivo				
Reavaliação de ativos	(16)	(18)	(16)	(18)
Derivativos	-	-	-	(2.009)
Outras	(1.049)	(1.049)	(2.765)	(4.179)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	(1.065)	(1.067)	(2.781)	(6.206)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(153.881)	(143.786)	(153.881)	(143.786)
Imposto diferido líquido	-	-	44.317	33.514

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

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
2021	-	-	12.416	910
2022	-	-	4.237	3.968
2023	-	-	7.484	7.009
2024	-	-	8.506	10.695
2025	-	-	11.674	10.932
Total	-	-	44.317	33.514

A controladora não reconheceu créditos tributários, a qual considera saldos de prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias geradas no exercício corrente, devido às incertezas de geração de lucros tributáveis futuros. Apesar deste não reconhecimento a Companhia fiscalmente tem direito de compensar estes créditos no futuro no montante de R\$153.881.

A seguir movimentação das diferenças temporárias da controladora e do consolidado no período findo em 31 de março de 2021:

	Controladora		
	Saldo em 31/12/2020	Reconhecidas no Resultado	Saldo em 31/03/2021
Ativo			
Diferenças temporárias			
Perdas de créditos esperadas	952	(289)	663
Garantia	5.287	554	5.841
Comissões e bonificações de vendas	1.994	(387)	1.607
Outras obrigações comerciais	75	(37)	38
Outras obrigações administrativas	1.541	(809)	732
Bônus e gratificação	2.934	(182)	2.752
Riscos	5.484	23	5.507
Perdas nos estoques	3.517	(608)	2.909
Variação cambial diferida	16.996	3.165	20.161
Valor justo de instrumentos financeiros	4.876	(73)	4.803
Outras	3.796	104	3.900
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	97.401	8.632	106.033
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	144.853	10.093	154.946
Passivo			
Diferenças temporárias			
Reavaliação de ativos	(18)	2	(16)
Outras	(1.049)	-	(1.049)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	(1.067)	2	(1.065)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(143.786)	(10.095)	(153.881)
Imposto diferido líquido	-	-	-
Patrimônio Líquido			
Diferenças temporárias			
Variação cambial sobre investimento líquido	2.657	-	2.657
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Patrimônio Líquido	2.657	-	2.657

Notas Explicativas

	Consolidado		
	Saldo em 31/12/2020	Reconhecidas no Resultado	Reconhecidas em outros resultados abrangentes (*)
Ativo			Saldo em 31/03/2021
Diferenças temporárias			
Devedores duvidosos	1.257	(173)	9
Garantia	6.496	862	(35)
Comissões e bonificações de vendas	1.994	(387)	-
Outras obrigações comerciais	5.259	671	174
Outras obrigações administrativas	2.391	(678)	48
Bônus e gratificação	2.934	(182)	-
Riscos	5.484	23	-
Perdas nos estoques	5.782	(173)	66
Variação cambial diferida	16.996	3.165	-
Derivativos	-	1.252	(79)
Incentivo fiscal	-	6.165	(387)
Valor justo de instrumentos financeiros	5.723	(867)	39
Outras	5.262	378	65
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	123.928	5.788	1.729
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	183.506	15.844	1.629
Passivo			
Diferenças temporárias			
Reavaliação de ativos	(18)	2	-
Derivativos	(2.009)	2.116	(107)
Outras	(4.179)	1.524	(110)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	(6.206)	3.642	(217)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(143.786)	(10.095)	-
Imposto diferido líquido	33.514	9.391	1.412
Patrimônio Líquido			
Diferenças temporárias			
Variação Cambial sobre investimento líquido	2.657	-	-
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Patrimônio Líquido	2.657	-	-

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

Notas Explicativas

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

A conciliação do imposto de renda e da contribuição social registrados no resultado dos períodos findos em 31 de março de 2021 e 2020:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(955)	(103.836)	4.174	(106.283)
Alíquota do imposto de renda e da contribuição social pela alíquota combinada	34%	34%	34%	34%
	325	35.304	(1.419)	36.136
Diferenças permanentes:				
Resultado de equivalência patrimonial	7.610	(4.713)	-	-
Imposto de renda diferido não constituído sobre prejuízos/lucros fiscais (*)	-	-	7.117	6.925
Diferenças de taxas (**)	-	-	1.967	(13.586)
Incentivo fiscal (***)	3.301	3.031	3.301	3.031
Ajustes de preços de transferência e juros de endividamento	(928)	(847)	(928)	(847)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(10.095)	(32.681)	(10.095)	(32.681)
Outros	(213)	(94)	(139)	(37)
Imposto de renda e contribuição social	(0)	0	(196)	(1.059)
Correntes	-	-	(10.999)	(2.791)
Diferidos	-	0	10.803	1.732
Taxa Efetiva	0,0%	0,0%	4,7%	-1,0%

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

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

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

c. Benefícios fiscais – Unidade Industrial de Kaliningrado – Rússia

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

Notas Explicativas

11 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, assim como as transações que influenciaram o resultado do período, 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	
			31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ativo						
Circulante:						
Contas a receber de partes relacionadas controladas diretas						
Begur Transportes (b)	Real		-	-	56	236
			-	-	56	236
Contas a receber de partes relacionadas controladas indiretas						
Klimasan (b)	Dólar		-	-	6	6
3L (b)	Real		4.989	224	3.549	11.579
			4.989	224	3.555	11.585
Total contas a receber de partes relacionadas						
			4.989	224	3.611	11.821
Empréstimos para partes relacionadas						
Empréstimos para partes relacionadas controladas diretas						
Metalfrío - EUA (a)	Dólar	5% a.a.	-	-	5.608	5.084
Metalfrío - México (a)	Dólar	5% a.a.	-	-	41.044	39.396
Rome (a)	Dólar	5% a.a.	-	-	9.043	8.248
Total empréstimos para partes relacionadas			-	-	55.695	52.728
Não Circulante:						
Contas a receber de partes relacionadas controladas diretas						
Metalfrío - México (b)	Dólar		-	-	849	774
Metalfrío - EUA (b)	Dólar		-	-	146	134
Metalfrío - Bolívia (b)	Dólar		-	-	1.507	1.374
Total contas a receber de partes relacionadas			-	-	2.502	2.282
Empréstimos para outras partes relacionadas						
FMG Serviços e Consultoria (d)	Real	IGP-M	-	-	365	337
			-	-	365	337

Notas Explicativas

Consolidado					
Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no período - R\$		SalDOS	
		31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ativo					
Circulante:					
Contas a receber de outras partes relacionadas					
Marsel Sogutma A.S. (c)	Dólar	5.676	2.384	11.796	16.765
		5.676	2.384	11.796	16.765
Total contas a receber de partes relacionadas					
		5.676	2.384	11.796	16.765
Não Circulante:					
Empréstimos para outras partes relacionadas					
FMG Serviços e Consultoria (d)	Real IGP-M	-	-	365	337
		-	-	365	337
Total empréstimos para partes relacionadas					
		-	-	365	337

Controladora					
Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no período - R\$		SalDOS	
		31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/12/2020
Passivo					
Circulante:					
Fornecedores - partes relacionadas controladas diretas					
Begur (b)	Real	2.355	2.998	1.720	1.311
Metalfrío - México (b)	Dólar	-	-	625	569
		2.355	2.998	2.345	1.880
Fornecedores - partes relacionadas controladas indiretas					
Klimasan (b)	Euro	282	2	180	-
		282	2	180	-
Total contas a pagar - partes relacionadas					
		2.637	3.000	2.525	1.880

Notas Explicativas

Controladora					
Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no período - R\$		Saldos	
		31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/12/2020
Passivo					
Não Circulante:					
Empréstimos com partes relacionadas					
Empréstimos com partes relacionadas controladas diretas					
Metalfrío - Turquia (a)	Euro 5,50% a.a.	-	-	245.387	230.909
		-	-	245.387	230.909
Total empréstimos com partes relacionadas		-	-	245.387	230.909

Transações com partes relacionadas:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Resultado operacional				
Outras partes relacionadas				
Remuneração da Administração	(1.251)	(1.078)	(1.318)	(1.095)
	(1.251)	(1.078)	(1.318)	(1.095)
Total resultado operacional com partes relacionadas	(1.251)	(1.078)	(1.318)	(1.095)
Resultado financeiro				
Juros com mútuos controladas diretas:				
Metalfrío - Turquia (a)	(3.122)	(2.279)	-	-
Metalfrío - EUA (a)	33	66	-	-
Metalfrío - México (a)	408	531	-	-
	(2.681)	(1.682)	-	-
Total juros com mútuos partes relacionadas	(2.681)	(1.682)	-	-
Variação cambial com mútuos controladas diretas:				
Metalfrío - Turquia (a)	(11.357)	(39.525)	-	-
Metalfrío - EUA (a)	491	1.838	-	-
Metalfrío - México (a)	3.722	11.945	-	-
Rome Investment (a)	794	1.854	-	-
	(6.350)	(23.888)	-	-
Total variação cambial com mútuos partes relacionadas	(6.350)	(23.888)	-	-
Total Resultado Financeiro com partes relacionadas	(9.031)	(25.570)	-	-

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.
- (d) Refere-se a contrato de mútuo entre a controladora e a FMG Serviços e Consultoria. O Sr. Felipe Morgado Garcia, diretor estatutário da companhia, é sócio da FMG.

Remuneração do pessoal chave da Administração

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Benefícios de curto prazo:				
Diretores estatutários - Remuneração fixa	714	720	714	737
Diretores estatutários - Remuneração variável	215	100	215	100
Conselho de administração (honorários)	322	258	322	258
Total	1.251	1.078	1.251	1.095

Provisão para perdas de créditos esperadas – Partes relacionadas

A Companhia não constituiu nos períodos findos em 31 de março de 2021 e 2020 provisão para perdas de créditos esperadas relacionadas a partes relacionadas, por não possuir histórico de perdas desta natureza.

Avais, fianças e garantias – Partes relacionadas

A Companhia atua como avalista de sua controlada no México para operações com bancos locais no montante de R\$50.166 em 31 de março de 2021, equivalente a US\$8.805.

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 2021 e 31 de dezembro de 2020:

31/03/2021								
	Capital social	Patrimônio líquido	Resultado do período	Participação %	Quantidade de Ações/quotas em milhares	Equivalência patrimonial do período	Saldo do investimento da controladora	Provisão para passivo a descoberto
Metalfrío - Turquia	86.673	213.306	12.208	100	1.900	12.208	213.306	-
Metalfrío - Dinamarca	5.862	18.329	204	100	10.000	204	18.329	-
Metalfrío - EUA	21.151	(11.028)	15.808	100	1	15.808	-	(11.028)
Metalfrío - México	103.868	133.334	(13.567)	100	7.937	(13.567)	133.334	-
Rome	346.811	159.134	6.235	100	29.034	6.235	159.134	-
assets365	11.123	5.216	(1.317)	100	100	(1.317)	5.216	-
Begur	751	23.221	3.523	80	1.000	2.818	18.577	-
Metalfrío - Bolívia	717	(47)	(7)	100	700	(7)	-	(47)
Ágio - Metalfrío México						-	1.637	-
Ágio - assets365						-	3.902	-
Mais valia - assets365						-	349	-
Menos valia - assets365						-	(2.127)	-
Total de investimentos da controladora						22.382	551.657	(11.075)

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

Notas Explicativas

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

	Saldo em 31/12/2020	Equivalência patrimonial	Outros resultados abrangentes	Aumento / Redução de Capital	Amortização	Saldo em 31/03/2021
Metalfrío - Turquia	203.967	12.208	(2.869)	-	-	213.306
Metalfrío - Dinamarca	17.270	204	855	-	-	18.329
Metalfrío - EUA	(24.589)	15.808	(2.247)	-	-	(11.028)
Metalfrío - México	134.124	(13.567)	8.704	4.073	-	133.334
Rome Investment assets365	152.564	6.235	-	335	-	159.134
Begur	4.843	(1.317)	492	1.198	-	5.216
Metalfrío - Bolívia	15.759	2.818	-	-	-	18.577
Ágio - Metalfrío México	(251)	(7)	(9)	220	-	(47)
Ágio - Metalfrío México	1.637	-	-	-	-	1.637
Ágio - assets365	3.902	-	-	-	-	3.902
Mais valia - assets365	369	-	-	-	(20)	349
Menos valia - assets365	(2.127)	-	-	-	-	(2.127)
Total	507.468	22.382	4.926	5.826	(20)	540.582

Os totais do ativo, passivo, receita líquida e resultado do período findo em 31 de março de 2021 das controladas estão demonstrados a seguir:

Notas Explicativas

	Total do Ativo	Total do Passivo	Receita Líquida (*)	Resultado do período
Controladas diretas:				
Metalfrio - Turquia	453.208	239.902	-	12.208
Metalfrio - Dinamarca	18.436	107	-	204
Metalfrio - EUA	62.276	73.304	1.866	15.808
Metalfrio - México	292.470	159.136	43.279	(13.567)
Rome	190.466	31.332	-	6.235
assets365	11.016	5.800	515	(1.317)
Begur	25.877	2.656	1.715	3.523
Metalfrio - Bolívia	1.797	1.845	453	(7)
	<u>1.055.546</u>	<u>514.082</u>	<u>47.828</u>	<u>23.087</u>
Controladas indiretas:				
OOO Estate	20.434	762	-	(6.379)
OOO Metalfrio Solutions	43.320	54.293	16.718	7.231
Metalfrio Servicios	5.186	1.493	-	2.092
Klimasan	1.275.049	1.016.532	217.936	14.074
Klimasan Ucrânia	569	594	-	-
Metalfrio - Polônia	11.738	4.066	8.295	355
Metalfrio - Nigéria	26.645	36.225	10.323	(5.640)
Sabcool	88	-	-	-
3L	47.226	37.345	6.840	2.783
	<u>1.430.255</u>	<u>1.151.310</u>	<u>260.112</u>	<u>14.516</u>
Controladora	1.043.215	1.105.734	160.168	(955)
Eliminações	(1.477.831)	(740.514)	-	(32.670)
Consolidado	<u>2.051.185</u>	<u>2.030.612</u>	<u>468.108</u>	<u>3.978</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 2021 é de R\$402.193 (R\$323.140 em 31 de dezembro de 2020), sendo estes valores calculados de acordo com a cotação de fechamento das ações no final de cada período informado.

Metalfrio – Turquia e subsidiárias

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

Notas Explicativas

Metalfrío - Dinamarca

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

Metalfrío - Rússia

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

Metalfrío - EUA

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

Rome

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

Metalfrío - México

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

Metalfrío Servicios – México

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

Begur

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

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.

Metalfrío – Nigéria e Sabcool

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

Notas Explicativas

Metalfrío – Argentina

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

assets365

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

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

13 Imobilizado

Controladora							
	Taxa anual de depreciação (%)	31/03/2021			31/12/2020		
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Terrenos	-	588	-	588	588	-	588
Edificações	4	60.639	(23.576)	37.063	60.639	(22.971)	37.668
Máquinas e equipamentos (*)	4 a 25	148.676	(119.719)	28.957	148.064	(117.831)	30.233
Instalações	10	5.903	(3.513)	2.390	5.907	(3.416)	2.491
Benfeitorias	10	3.930	(3.581)	349	3.819	(3.552)	267
Móveis e utensílios	10	2.038	(1.462)	576	1.999	(1.436)	563
Veículos	20	419	(419)	-	419	(419)	-
Direito de Uso	-	29.409	(8.212)	21.197	29.307	(7.223)	22.084
Imobilizado em andamento	-	2.076	-	2.076	2.262	-	2.262
		<u>253.678</u>	<u>(160.482)</u>	<u>93.196</u>	<u>253.004</u>	<u>(156.848)</u>	<u>96.156</u>

(*) Taxa média ponderada de Máquinas e equipamentos 9,8% ao ano para 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

Consolidado							
	Taxa anual de depreciação (%)	31/03/2021			31/12/2020		
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Terrenos	-	37.801	-	37.801	37.457	-	37.457
Edificações	4	132.442	(49.266)	83.176	128.317	(46.451)	81.866
Máquinas e equipamentos (**)	4 a 35	361.429	(243.390)	118.039	346.347	(233.015)	113.332
Instalações	10	5.975	(3.537)	2.438	5.979	(3.438)	2.541
Benfeitorias	10	3.930	(3.581)	349	3.819	(3.552)	267
Móveis e utensílios	10	26.943	(19.554)	7.389	26.126	(18.722)	7.404
Veículos	20	17.125	(6.443)	10.682	16.648	(5.461)	11.187
Direito de Uso	-	47.355	(19.689)	27.666	47.472	(17.291)	30.181
Imobilizado em andamento	-	6.069	-	6.069	4.830	-	4.830
		<u>639.069</u>	<u>(345.460)</u>	<u>293.609</u>	<u>616.995</u>	<u>(327.930)</u>	<u>289.065</u>

(**) Taxa média ponderada de Máquinas e equipamentos 11% ao ano para 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas

Movimentação do ativo imobilizado, conforme quadros abaixo:

a) Movimentação do custo

	Controladora					31/03/2021
	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	IFRS 16 / CPC 06 (*)	
Terrenos	588	-	-	-	-	588
Edificações	60.639	-	-	-	-	60.639
Máquinas e equipamentos	148.064	294	(36)	354	-	148.676
Instalações	5.907	-	(19)	15	-	5.903
Benfeitorias	3.819	111	-	-	-	3.930
Móveis e utensílios	1.999	25	-	14	-	2.038
Veículos	419	-	-	-	-	419
Direito de uso	29.307	-	-	-	102	29.409
Imobilizado em andamento	2.262	197	-	(383)	-	2.076
	<u>253.004</u>	<u>627</u>	<u>(55)</u>	<u>-</u>	<u>102</u>	<u>253.678</u>

(*) vide nota explicativa nº 19.a

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

(*) vide nota explicativa nº 19.a

b) Movimentação da depreciação

	Controladora			31/03/2021
	31/12/2020	Adições	Baixas	
Edificações	(22.971)	(605)	-	(23.576)
Máquinas e equipamentos	(117.831)	(1.905)	17	(119.719)
Instalações	(3.416)	(116)	19	(3.513)
Benfeitorias	(3.552)	(29)	-	(3.581)
Móveis e utensílios	(1.436)	(26)	-	(1.462)
Veículos	(419)	-	-	(419)
Direito de Uso (*)	(7.223)	(989)	-	(8.212)
	<u>(156.848)</u>	<u>(3.670)</u>	<u>36</u>	<u>(160.482)</u>

(*) vide nota explicativa nº 19.a

Notas Explicativas

	Controladora				
	31/12/2019	Adições	Baixas	IFRS 16 / CPC 06	31/12/2020
Edificações	(20.526)	(2.445)	-	-	(22.971)
Máquinas e equipamentos	(109.972)	(8.011)	152	-	(117.831)
Instalações	(3.000)	(416)	-	-	(3.416)
Benfeitorias	(3.433)	(119)	-	-	(3.552)
Móveis e utensílios	(1.332)	(104)	-	-	(1.436)
Veículos	(419)	-	-	-	(419)
Direito de Uso (*)	(3.365)	(3.858)	-	-	(7.223)
	<u>(142.047)</u>	<u>(14.953)</u>	<u>152</u>	<u>-</u>	<u>(156.848)</u>

(*) vide nota explicativa nº 19.a

c) Movimentação do custo

	Consolidado						
	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	Variação Cambial	IFRS16 / CPC 06	31/03/2021
Terrenos	37.457	-	-	-	344	-	37.801
Edificações	128.317	748	-	128	3.249	-	132.442
Máquinas e equipamentos	346.347	8.833	(416)	1.246	5.419	-	361.429
Instalações	5.979	-	(19)	15	-	-	5.975
Benfeitorias	3.819	111	-	-	-	-	3.930
Móveis e utensílios	26.126	541	-	146	130	-	26.943
Veículos	16.648	400	-	-	77	-	17.125
Direito de Uso (*)	47.472	-	-	-	(125)	8	47.355
Imobilizado em andamento	4.830	3.094	(389)	(1.535)	69	-	6.069
	<u>616.995</u>	<u>13.727</u>	<u>(824)</u>	<u>-</u>	<u>9.163</u>	<u>8</u>	<u>639.069</u>

(*) vide nota explicativa nº 19.a

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

(*) vide nota explicativa nº 19.a

Notas Explicativas

d) Movimentação da depreciação

	Consolidado					31/03/2021
	31/12/2020	Adições	Baixas	Variação Cambial	IFRS 16 / CPC 06	
Edificações	(46.451)	(1.296)	-	(1.519)	-	(49.266)
Máquinas e equipamentos	(233.015)	(6.823)	44	(3.596)	-	(243.390)
Instalações	(3.438)	(118)	19	-	-	(3.537)
Benfeitorias	(3.552)	(29)	-	-	-	(3.581)
Móveis e utensílios	(18.722)	(642)	-	(190)	-	(19.554)
Veículos	(5.461)	(908)	-	(74)	-	(6.443)
Direito de Uso (*)	(17.291)	(2.589)	-	191	-	(19.689)
	<u>(327.930)</u>	<u>(12.405)</u>	<u>63</u>	<u>(5.188)</u>	<u>-</u>	<u>(345.460)</u>

(*) vide nota explicativa nº 19.a

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

(*) vide nota explicativa nº 19.a

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

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

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

Notas Explicativas

14 Intangível

		Controladora					
		31/03/2021			31/12/2020		
	Taxa anual de amortização (%)	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Vida útil indefinida							
Marcas e patentes		232	-	232	232	-	232
Vida útil definida							
Softwares	20	9.357	(6.589)	2.768	9.696	(6.337)	3.359
Desenvolvimento de novos produtos	20	17.442	(12.057)	5.385	17.169	(11.720)	5.449
		27.031	(18.646)	8.385	27.097	(18.057)	9.040

		Consolidado					
		31/03/2021			31/12/2020		
	Taxa anual de amortização (%)	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Vida útil indefinida							
Ágio (*)		142.916	(10.841)	132.075	142.565	(10.841)	131.724
Marcas e patentes		232	-	232	232	-	232
Vida útil definida							
Intangível-Metalfrio-EUA	6,7	6.542	(6.541)	1	5.967	(5.966)	1
Marcas e patentes	33	7.933	(7.174)	759	7.460	(6.768)	692
Softwares	20	24.786	(10.045)	14.741	13.109	(8.649)	4.460
Desenvolvimento de novos produtos	20	82.998	(50.096)	32.902	90.609	(47.890)	42.719
Mais valia - assets365	20	381	(32)	349	381	(12)	369
Menos valia - assets365	14	(2.127)	-	(2.127)	(2.127)	-	(2.127)
Outros	20	1.404	(845)	559	1.411	(786)	625
		265.065	(85.574)	179.491	259.607	(80.912)	178.695

Movimentação dos intangíveis, conforme quadros abaixo:

a) Movimentação do custo

		Controladora				
	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	31/03/2021
Vida útil indefinida						
Marcas e patentes		232	-	-	-	232
Vida útil definida						
Softwares	5	9.696	155	-	(494)	9.357
Desenvolvimento de novos produtos	5	17.169	90	(311)	494	17.442
		27.097	245	(311)	-	27.031

Notas Explicativas

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

b) Movimentação da amortização

	Prazo de vida útil - Anos	Controladora		
		31/12/2020	Amortização	31/03/2021
Vida útil definida (*)				
Softwares	5	(6.337)	(252)	(6.589)
Desenvolvimento de novos produtos	5	<u>(11.720)</u>	<u>(337)</u>	<u>(12.057)</u>
		<u>(18.057)</u>	<u>(589)</u>	<u>(18.646)</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.

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

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

Notas Explicativas

c) Movimentação do custo

		Consolidado					
	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferencias	Variação Cambial	31/03/2021
Vida útil indefinida							
Ágio		142.565	-	-	-	351	142.916
Marcas e patentes		232	-	-	-	-	232
Vida útil definida							
Intangível-Metalfrio-EUA	15	5.967	-	-	-	575	6.542
Marcas e patentes	3	7.460	345	-	-	128	7.933
Softwares	5	13.109	173	-	10.461	1.043	24.786
Desenvolvimento de novos produtos	5	90.609	2.604	(311)	(10.461)	557	82.998
Mais valia - assets365	5	381	-	-	-	-	381
Menos valia - assets365	7	(2.127)	-	-	-	-	(2.127)
Outros	5	1.411	1	-	-	(8)	1.404
		259.607	3.123	(311)	-	2.646	265.065

		Consolidado					
	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2019	Adições	Baixas	Variação Cambial	Aquisição 3L	31/12/2020
Vida útil indefinida							
Ágio		137.703	-	-	961	3.902	142.566
Marcas e patentes		232	-	-	-	-	232
Vida útil definida							
Intangível-Metalfrio-EUA	15	4.628	-	-	1.339	-	5.967
Marcas e patentes	3	6.636	375	(265)	714	-	7.460
Softwares	5	11.818	740	-	550	-	13.108
Desenvolvimento de novos produtos	5	66.509	9.853	-	3.596	10.651	90.609
Mais valia - Assets365		-	-	-	-	381	381
Menos valia - Assets365		-	-	-	-	(2.127)	(2.127)
Outros	5	1.376	18	-	17	-	1.411
		228.902	10.986	(265)	7.177	12.807	259.607

d) Movimentação da amortização

		Consolidado				
	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2020	Amortização	Baixas	Variação Cambial	31/03/2021
Vida útil indefinida						
Ágio		(10.841)	-	-	-	(10.841)
Vida útil definida (*)						
Intangível-Metalfrio-EUA	15	(5.966)	-	-	(575)	(6.541)
Marcas e patentes	3	(6.768)	(270)	-	(136)	(7.174)
Softwares	5	(8.649)	(1.253)	-	(143)	(10.045)
Desenvolvimento de novos produtos	5	(47.890)	(2.020)	-	(186)	(50.096)
Mais valia - assets365	20	(12)	(20)	-	-	(32)
Outros	5	(786)	(65)	-	6	(845)
		(80.912)	(3.628)	-	(1.034)	(85.574)

Notas Explicativas

	Prazo de vida útil - Anos	Consolidado			
		31/12/2019	Amortização	Baixas	Variação Cambial
Vida útil indefinida					
Ágio		(10.841)	-	-	-
Vida útil definida (*)					
Intangível-Metalfrio-EUA	15	(4.628)	-	-	(1.338)
Marcas e patentes	3	(5.471)	(471)	163	(989)
Softwares	5	(7.102)	(1.187)	-	(360)
Desenvolvimento de novos produtos	5	(36.352)	(7.837)	-	(3.701)
Mais valia - assets 365	20		(12)	-	-
Outros	5	(423)	(293)	-	(70)
		<u>(64.817)</u>	<u>(9.800)</u>	<u>163</u>	<u>(6.458)</u>
					<u>(80.912)</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, Metalfrio – México, Sabcool e assets365. Este ágio não é amortizado para fins contábeis e tem o seu valor recuperável testado anualmente.

15 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Mercado interno	201.971	168.086	350.564	249.554
Mercado externo	7.939	5.256	173.625	127.624
	<u>209.910</u>	<u>173.342</u>	<u>524.189</u>	<u>377.178</u>

A Companhia possui convênios com instituições financeiras, com a finalidade de possibilitar aos seus fornecedores anteciparem recebíveis decorrentes da venda de mercadorias e serviços. Os saldos destas operações é de R\$70.622 em 31 de março de 2021 (R\$45.329 em 31 de dezembro de 2020).

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

Notas Explicativas

16 Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Taxas contratuais %	Vencimentos	Controladora	
			31/03/2021	31/12/2020
Empréstimos e financiamento em reais				
Cédula de Crédito Bancário - CCB	3,50% a 5,50% a.a. + 100% CDI	Jun/2021 a Jan/2025	156.993	156.319
Cessão de Crédito	0,56% a 1,1% a.m.	Abr/2021 a Set/2021	20.642	22.952
FRN	4,30% a 4,6% a.a.+ 100% CDI	Out/2022	137.034	137.779
NCE	5,20% a.a. + 100% CDI	Mai/2023	96.094	95.612
Leasing	11,90% a.a.	Dez/2022	340	394
Subtotal em reais			411.103	413.056
Debêntures				
Debêntures	3,50% a.a. + 100% CDI	Dez/2022	93.022	92.718
Subtotal em reais			93.022	92.718
Total em reais			504.125	505.774
Empréstimos e financiamento em moeda estrangeira				
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	3,65% a.a + (a) libor semestral	Mai/2022	8.783	7.878
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	5,00% a.a.	Jun/2021	2.301	10.446
Antecipação de contrato de câmbio - ACC (Dólar)	5,20% a 8,50% a.a.	Jan/2021 a Jun/2021	19.658	17.790
Antecipação Cambial Entregue - ACE (Dólar)	7,50% a.a.	Abr/2021	3.100	3.579
Total em moeda estrangeira			33.842	39.693
Total			537.967	545.467
Circulante			283.206	255.442
Não Circulante			254.761	290.025

(a) London Interbank Offered Rate - Libor.

Notas Explicativas

			Consolidado	
	Taxas contratuais %	Vencimentos	31/03/2021	31/12/2020
Empréstimos e financiamento em reais				
Cédula de Crédito Bancário - CCB	3,50% a 5,50% a.a. + 100% CDI	Jun/2021 a Jan/2025	156.993	159.319
Cessão de Crédito	0,56% a 1,1% a.m.	Abr/2021 a Out/2022	28.342	22.952
FRN	4,30% a 4,60% a.a. + 100% CDI	Out/2022	137.034	137.779
NCE	5,20% a.a. + 100% CDI	Mai/2023	96.094	95.612
Leasing	11,90% a.a.	Dez/2022	340	394
Subtotal em reais			418.803	416.056
Debêntures				
Debêntures	3,50% a.a. + 100% CDI	Dez/2022	93.022	92.718
Subtotal em reais			93.022	92.718
Total em reais			511.825	508.774
Empréstimos e financiamento em moeda estrangeira				
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	3,65% a.a. + (a) libor semestral	Mai/2022	8.783	7.878
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	5,00%	Jun/2021	2.301	10.446
Antecipação de contrato de câmbio - ACC (Dólar)	5,20% a 8,50% a.a.	Mai/2021 a Jun/2021	19.659	17.790
Antecipação cambial entregue - ACE (Dólar)	7,50% a.a.	Abr/2021	3.100	3.579
Capital de giro (Dólar)	3,39% a.a.	Abr/2021 a Ago/2023	16.060	16.009
Capital de giro (Euro)	Até 4,90% a.a.e 2,35% a 3,10% a.a. + (b) Euribor Semestral	Jan/2021 a Dez/2026	725.365	572.605
Capital de giro (Lira Turca)	6,95% a.a.	Ago/2021	13.808	13.989
Cessão de Crédito com coobrigação (Dólar)	3,39%	Jun/2021	12.220	-
Total em moeda estrangeira			801.296	642.296
Total			1.313.121	1.151.070
Total Circulante			572.785	476.049
Total Não Circulante			740.336	675.021

(a) London Interbank Offered Rate - Libor.

(b) Euro Interbank Offered Rate - Euribor.

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

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

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.

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. Abaixo principais características das debêntures:

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

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

Ano de vencimento	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
2022	225.424	260.688	542.485	542.095
2023	26.526	26.526	97.157	64.238
2024	2.595	2.595	55.649	36.482
2025	216	216	21.367	16.451
2026	-	-	17.501	-
2027	-	-	4.118	-
2028	-	-	2.059	12.755
	<u>254.761</u>	<u>290.025</u>	<u>740.336</u>	<u>672.021</u>

Notas Explicativas

Movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures:

	Controladora	Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	545.467	1.148.070
Captações	87.512	286.022
Pagamentos de principal	(99.161)	(168.482)
Pagamentos de juros	(8.274)	(9.888)
Provisão de juros reconhecida no resultado	9.309	13.611
Variação cambial reconhecida no resultado	3.114	57.660
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	(13.872)
Saldo final em 31 de março de 2021	537.967	1.313.121

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

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

17 Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI a recolher	-	61	-	61
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a recolher	-	815	144	958
Imposto de renda e contribuição social a recolher	-	-	9.237	4.097
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS a recolher	741	1.367	932	1.517
Imposto sobre Valor Adicionado - operações internacionais - IVA	-	-	7.858	5.676
Parcelamento de impostos	1.802	1.786	2.148	1.785
Outros	1.296	1.517	2.801	2.985
Total	3.839	5.546	23.120	17.079
Total circulante	2.623	4.346	21.635	15.952
Total não circulante	1.216	1.200	1.485	1.469

Notas Explicativas

18 Provisões diversas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Comissões a pagar a representantes	1.911	1.779	1.945	1.860
Garantia	17.181	15.549	26.062	24.109
Provisões com pessoal	8.093	8.629	14.454	15.028
Bonificações de vendas	3.909	4.691	4.917	4.691
Outras obrigações comerciais	115	222	1.651	1.545
Outras obrigações administrativas	-	-	3.438	3.480
Total	31.209	30.870	52.467	50.713

Movimentação das provisões diversas, conforme quadro abaixo:

	Controladora			
	Saldo 31/12/2020	Adições / Baixas reconhecidas no resultado	Utilização	Saldo 31/03/2021
Comissões a pagar a representantes	1.779	2.351	(2.219)	1.911
Garantia	15.549	4.536	(2.904)	17.181
Provisões com pessoal	8.629	981	(1.517)	8.093
Bonificações de vendas	4.691	(439)	(343)	3.909
Outras obrigações comerciais	222	93	(200)	115
	30.870	7.522	(7.183)	31.209

	Consolidado				
	Saldo 31/12/2020	Adições / Baixas reconhecidas no resultado	Utilização	Variação Cambial	Saldo 31/03/2021
Comissões a pagar a representantes	1.860	2.302	(2.218)	1	1.945
Garantia	24.109	5.673	(3.840)	120	26.062
Provisões com pessoal	15.028	647	(1.518)	297	14.454
Bonificações de vendas	4.691	652	(343)	(83)	4.917
Outras obrigações comerciais	1.545	249	(200)	57	1.651
Outras obrigações administrativas	3.480	(364)	-	322	3.438
	50.713	9.159	(8.119)	714	52.467

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

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

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

Notas Explicativas

19 Ativo de direito de uso e Passivo de arrendamento

a. Ativo de direito de uso (Imobilizado)

Controladora					
	31/12/2020	Adição / Baixa	Depreciação	Variação Cambial	31/03/2021
Imóveis	19.547	-	(496)	-	19.051
Máquinas e equipamentos	2.091	-	(369)	-	1.722
Veículos	446	102	(124)	-	424
	<u>22.084</u>	<u>102</u>	<u>(989)</u>	<u>-</u>	<u>21.197</u>

Consolidado					
	31/12/2020	Adição / Baixa	Depreciação	Variação Cambial	31/03/2021
Imóveis	24.929	-	(1.736)	53	23.246
Máquinas e equipamentos	3.696	-	(611)	(4)	3.081
Veículos	1.556	8	(243)	18	1.339
	<u>30.181</u>	<u>8</u>	<u>(2.590)</u>	<u>67</u>	<u>27.666</u>

b. Passivo de arrendamento

	Controladora	Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	<u>22.543</u>	<u>30.079</u>
Adições (novos contratos)	102	102
Rescisão de contratos	-	(94)
Reversão do ajuste a valor presente	280	470
Pagamentos	(1.387)	(3.170)
Variação cambial reconhecida no resultado	-	(5)
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	287
Saldo final em 31 de março de 2021	<u>21.538</u>	<u>27.669</u>
Total circulante	4.747	9.254
Total não circulante	16.791	18.415

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

Notas Explicativas

Contratos por prazo e taxa de desconto:

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

Cronograma de amortização

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

	Controladora	Consolidado
Vencimentos das parcelas	31/03/2021	31/03/2021
2021	3.669	7.968
2022	3.408	4.409
2023	2.450	3.013
2024	2.264	2.333
2025 a 2030	9.747	9.946
Total	21.538	27.669
Passivo circulante	4.747	9.254
Passivo não circulante	16.791	18.415

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	24.570	17.427
Pis /Cofins	2.273	1.612

No período findo em 31 de março de 2021, foi reconhecido como custo de aluguel o montante de R\$708 para a controladora e R\$1.037 para o consolidado, decorrentes de arrendamentos mercantis não reconhecidos dada sua característica de curto prazo ou contratos com valor imaterial.

20 Provisão para riscos

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

Considerando o prognóstico dos processos administrativos e judiciais em andamento classificados em perda provável, possível ou remota, realizado por assessores legais, a Companhia registrou

Notas Explicativas

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 2020 e 31 de março de 2021 está demonstrada a seguir:

	Controladora			
	31/12/2020	Adições	Utilização	31/03/2021
Trabalhista	10.417	800	(799)	10.418
Cíveis	2.628	300	(99)	2.829
Depósitos Judiciais	(887)	-	208	(679)
	<u>12.159</u>	<u>1.100</u>	<u>(690)</u>	<u>12.568</u>

	Consolidado				
	31/12/2020	Adições	Utilização	Variação Cambial (*)	31/03/2021
Trabalhista	12.202	1.025	(1.060)	(22)	12.145
Cíveis	3.030	326	(99)	(8)	3.249
Depósitos Judiciais	(886)	-	208	-	(678)
	<u>14.346</u>	<u>1.351</u>	<u>(951)</u>	<u>(30)</u>	<u>14.716</u>

(*) Reconhecida em outros resultados abrangentes

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

Notas Explicativas

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

(*) Reconhecida em outros resultados abrangentes

A Companhia e suas controladas possuem ações de natureza trabalhista, tributária e cível envolvendo riscos de perdas classificados pela administração em consonância com seus assessores legais, como perdas possíveis, para as quais não foram constituídas provisões. O valor informado pelos assessores legais relacionados a processos trabalhistas totaliza R\$3.652 em 31 de março de 2021 (R\$3.796 em 31 de dezembro de 2020), a processos tributários totaliza R\$18.439 em 31 de março de 2021 (R\$18.392 em 31 de dezembro de 2020) e a processos cíveis totaliza R\$18.336 em 31 de março de 2021 (R\$17.736 em 31 de dezembro de 2020).

21 Outras contas a pagar – não circulante

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Passivos atuariais	2.626	2.626	19.759	17.750
Outras contas a pagar	-	-	8	8
Total	<u>2.626</u>	<u>2.626</u>	<u>19.767</u>	<u>17.758</u>

Movimentação dos passivos atuariais

	Controladora	Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	<u>2.626</u>	<u>17.750</u>
Custo do serviço - reconhecido no resultado	-	347
Juros - reconhecidos no resultado	-	247
Pagamentos	-	(301)
(Ganho) / Perda atuarial - reconhecido em outros resultados abrangentes	-	1.388
Variação Cambial	-	328
Saldo final em 31 de março de 2021	<u>2.626</u>	<u>19.759</u>

Notas Explicativas

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Plano de assistência médica				
Taxa de desconto financeiro	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%
Taxa de inflação	3,4%	3,4%	3,4%	3,4%
Taxa de inflação médica	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Taxa de crescimento dos custos médicos	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%
Taxa de aumento de salário	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Rotatividade	4,4%	4,4%	4,4%	4,4%
Aposentadoria				
Taxa de desconto financeiro	-	-	4,4%	4,4%
Taxa de inflação	-	-	8,2%	8,2%
Taxa de juros	-	-	13,0%	13,0%
Taxa de aumento de salário	-	-	5,1%	5,1%
Fator de demissão	-	-	25,0%	25,0%
Rescisões				
Taxa de desconto financeiro	-	-	6,5%	6,5%
Taxa de inflação	-	-	-	-
Taxa de aumento de salário	-	-	5,1%	5,1%
Fator de demissão	-	-	25,0%	25,0%

22 Patrimônio líquido

a. Capital social

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido.

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

O capital social da Companhia em 31 de março de 2021 é de R\$244.039 (R\$244.039 em 31 de dezembro de 2020) representado por 4.106.754 ações ordinárias sem valor nominal, subscritas e integralizadas (4.106.754 ações ordinárias em 31 de dezembro de 2020).

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

Notas Explicativas

Segue abaixo composição acionária em 31 de março de 2021:

<u>Acionistas</u>	<u>Ações Ordinárias</u>	
	<u>Qtde.</u>	<u>%</u>
Marcelo Faria de Lima ⁽¹⁾	2.152.058	52,40
Erwin Theodor Herman Louise Russel ⁽²⁾	1.705.233	41,52
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 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 período findo em 31 de março de 2021 no montante de R\$ 9.709 (R\$8.915 em 31 de março de 2020) 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

Notas Explicativas

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, 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 2020	(64.319)
Ajuste de variação cambial na conversão das demonstrações financeiras	5.661
Ganho / (Perda) atuarial	(735)
Saldo final em 31 de março de 2021	(59.393)

Notas Explicativas

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.

23 Lucro (prejuízo) por ação básico e diluído

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

(Em milhares, exceto ações e dados por ação)	31/03/2021	31/03/2020
Numerador básico		
Resultado líquido disponível para acionistas	(955)	(103.836)
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\$)	(0,2325)	(25,2842)
Resultado diluído por ação em (R\$)	(0,2325)	(25,2842)

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

Notas Explicativas

24 Receita operacional líquida

Segue abaixo a abertura da receita operacional bruta:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receita bruta fiscal	208.127	206.887	559.673	463.232
Deduções da receita				
Impostos sobre vendas	(41.334)	(41.051)	(88.067)	(71.907)
Devoluções e Abatimentos	(2.981)	(6.123)	(3.498)	(6.740)
Total da receita líquida	<u>163.812</u>	<u>159.713</u>	<u>468.108</u>	<u>384.585</u>

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

25 Custos, receitas e (despesas) operacionais

a) Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Matéria-prima	(96.046)	(81.048)	(291.474)	(202.052)
Custo de serviços (Materiais e serviços)	(21.794)	(27.955)	(25.914)	(35.581)
Despesas com pessoal	(25.267)	(21.545)	(77.831)	(72.072)
Manutenção	(2.036)	(1.337)	(3.259)	(1.954)
Energia elétrica	(1.043)	(786)	(3.005)	(2.848)
Aluguel	(708)	(326)	(1.037)	(613)
Frete, comissão e propaganda	(6.533)	(4.250)	(10.204)	(8.121)
Garantia de produtos	(5.058)	(5.641)	(8.413)	(9.099)
Depreciação e amortização	(4.279)	(4.238)	(16.033)	(13.608)
Serviços de terceiros	(2.732)	(2.869)	(5.086)	(5.995)
Telefone e comunicações	(192)	(235)	(364)	(401)
Viagens	(433)	(551)	(1.359)	(1.788)
Outros custos	(918)	(454)	(2.286)	(795)
Outras despesas com vendas	(253)	(1.600)	(3.587)	(4.512)
Outras despesas administrativas e gerais	(809)	(624)	(1.557)	(2.092)
Honorários - Administração	(1.251)	(1.078)	(1.251)	(1.095)
Total	<u>(169.352)</u>	<u>(154.537)</u>	<u>(452.660)</u>	<u>(362.626)</u>
Classificado como:				
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(146.249)	(132.166)	(398.657)	(309.668)
Despesas com vendas	(15.071)	(14.123)	(34.365)	(33.250)
Despesas administrativas e gerais	(8.032)	(8.248)	(19.638)	(19.708)
	<u>(169.352)</u>	<u>(154.537)</u>	<u>(452.660)</u>	<u>(362.626)</u>

Notas Explicativas

b) Outras receitas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Incentivos fiscais	9.709	8.915	9.933	9.236
Resultado na venda de imobilizado	6	-	8	45
Outras	3	131	1.727	1.314
Total	9.718	9.046	11.668	10.595

c) Outras despesas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Resultado na venda de imobilizado	(19)	-	(57)	-
Perdas processos cíveis	(300)	(302)	(399)	(302)
Resultado com sinistro	-	-	(1)	-
Outras	(202)	(84)	(1.186)	(1.309)
Total	(521)	(386)	(1.643)	(1.611)

26 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receitas financeiras				
Juros com aplicações financeiras	-	53	3.065	6.776
Variações valor justo - Títulos e valores mobiliários	1.837	4.114	25.309	5.220
Ganhos com operações de “swap” e “forward”	-	1.287	3.897	1.287
Outras receitas financeiras	898	1.501	1.086	622
	2.735	6.955	33.357	13.905
Despesas financeiras				
Juros com empréstimos e financiamentos	(10.286)	(9.325)	(15.631)	(13.658)
Variações valor justo - Títulos e valores mobiliários	(1.322)	(45.715)	(2.202)	(53.077)
Perdas com operações de “swap” e “forward”	-	(1.825)	(14.472)	(3.282)
Outras despesas financeiras	(9.583)	(8.134)	(12.396)	(9.040)
	(21.191)	(64.999)	(44.701)	(79.057)
Variação cambial, líquida	(8.538)	(45.766)	(9.955)	(72.074)
Resultado financeiro, líquido	(26.994)	(103.810)	(21.299)	(137.226)

27 Instrumentos financeiros

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

Notas Explicativas

consiste em monitoramento das condições contratadas em relação às condições de mercado vigentes.

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

Instrumentos financeiros classificados por categoria

	Controladora					
	31/03/2021			31/12/2020		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Ativos						
Aplicações financeiras	9	-	9	9	-	9
Títulos e valores mobiliários	117.240	-	117.240	116.725	-	116.725
Contas a receber de clientes	-	34.227	34.227	-	47.278	47.278
Contas a receber de partes relacionadas	-	6.113	6.113	-	14.103	14.103
Empréstimos para partes relacionadas	-	56.060	56.060	-	53.065	53.065
Total	117.249	96.400	213.649	116.734	114.446	231.180
Passivos						
Empréstimos, financiamentos e debêntures em reais	-	504.125	504.125	-	505.774	505.774
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	-	33.842	33.842	-	39.693	39.693
Fornecedores	-	209.910	209.910	-	173.342	173.342
Fornecedores - partes relacionadas	-	2.525	2.525	-	1.880	1.880
Empréstimos com partes relacionadas	-	245.387	245.387	-	230.909	230.909
Total	-	995.789	995.789	-	951.598	951.598

	Consolidado					
	31/03/2021			31/12/2020		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Ativos						
Aplicações Financeiras	55.870	-	55.870	7.036	-	7.036
Títulos e valores mobiliários	357.720	-	357.720	304.173	-	304.173
Contas a receber de clientes	-	415.153	415.153	-	222.008	222.008
Contas a receber com derivativos	-	-	-	9.133	-	9.133
Contas a receber de partes relacionadas	-	11.796	11.796	-	16.765	16.765
Empréstimos para partes relacionadas	-	365	365	-	337,00	337,00
Total	413.590	427.314	840.904	320.342	239.110	559.452
Passivos						
Empréstimos, financiamentos e debêntures em reais	-	511.824	511.824	-	505.774	505.774
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	-	801.297	801.297	-	642.296	642.296
Fornecedores	-	524.189	524.189	-	377.178	377.178
Contas a pagar com derivativos	4.693	-	4.693	-	-	-
Total	4.693	1.837.310	1.842.003	-	1.525.248	1.525.248

Não houve reclassificações entre as categorias dos instrumentos financeiros durante os períodos findos em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

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				
	31/03/2021					31/12/2020				
	USD	EUR	GBP	CAD	Total convertido em BRL	USD	EUR	GBP	CAD	Total convertido em BRL
Caixa e bancos	331	5.873	7	-	41.243	9.235	18.485	7	-	165.933
Aplicações Financeiras	1.463	5.042	-	-	42.070	-	-	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	26.721	12.370	-	1.200	240.480	19.109	11.710	-	3.301	187.448
Contas a receber de clientes	20.746	21.473	-	-	261.880	12.111	8.491	-	-	117.092
Fornecedores	(17.731)	(10.850)	-	-	(173.624)	(14.148)	(8.483)	-	-	(127.624)
Empréstimos e financiamentos	(10.904)	(108.401)	-	-	(787.489)	(10.718)	(89.779)	-	-	(628.307)
Derivativos	(35.235)	30.000	-	-	-	(36.819)	32.000	-	-	12.756
Exposição	(14.609)	(44.493)	7	1.200	(375.440)	(21.230)	(27.576)	7	3.301	(272.702)
Taxas utilizadas:	31/03/2021	31/12/2020								
USD/BRL	5,6973	5,1967								
EUR/BRL	6,6915	6,3779								
GPB/BRL	7,8589	7,1008								
CAD/BRL	4,5325	4,0771								

b. Exposição a riscos de taxas de juros

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

Notas Explicativas

ferramentas de controles internos e acompanhamento de mercado, sem necessariamente ter nenhuma obrigação de contratar instrumento de proteção.

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

	Consolidado			
	31/03/2021		31/12/2020	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Aplicações financeiras	55.861	55.861	7.027	7.027
Fundos de investimentos	252.596	252.596	232.067	232.067
Debêntures	4.099	4.099	4.099	4.099
Bonds em moeda estrangeira	101.034	101.034	68.016	68.016
	<u>413.590</u>	<u>413.590</u>	<u>311.209</u>	<u>311.209</u>

	Consolidado			
	31/03/2021		31/12/2020	
	Valor Contábil	Valor justo	Valor Contábil	Valor justo
Empréstimos, financiamentos e debêntures	611.636	611.636	609.067	609.067

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	209.910	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	303.403	235.824	30.438
	<u>513.313</u>	<u>235.824</u>	<u>30.438</u>

	Consolidado		
	Menos de 1 ano	Entre 1 a 2 anos	Acima de 2 anos
Fornecedores	524.189	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	599.970	560.390	210.879
	<u>1.124.159</u>	<u>560.390</u>	<u>210.879</u>

e. Risco de preço de commodities

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

f. Outros riscos

Sazonalidade

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

Notas Explicativas

Concentração de vendas

No período findo em 31 de março de 2021 os dez maiores clientes globais da Companhia responderam por 45,7% (55,6% em 31 de março de 2020) 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:

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

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.313.121	1.148.070
Curto Prazo	572.785	476.049
Longo Prazo	740.336	672.021
(-) Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários	(487.785)	(508.337)
(=) Dívida Líquida	825.336	639.733
a) Relação endividamento de longo prazo sobre endividamento total	56%	59%
b) Caixa mínimo consolidado		
Caixa mínimo consolidado R\$50milhões + dívidas financeiras do trimestre subsequente	241.500	199.854
Relação Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários sobre Caixa Mínimo	(2,02)	(2,54)

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

Notas Explicativas

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 2021 (em Reais ‘000) - Consolidado				Valor nocional líquido	Valor justo a receber (a pagar)	Resultado Ganho (Perda) no período
Descrição	Risco	Vencimento	País contratação	31/03/2021		
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/USD)	Ago/2021	Turquia	(200.745)	(4.693)	(10.237)
					(4.693)	(10.237)

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

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

Notas Explicativas

b. Operações liquidadas com derivativos

Valores em 31 de março de 2021 (em Reais '000) - Consolidado				Valor nocional	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	na data da liquidação	na data da liquidação	
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)

Valores em 31 de março de 2020 (em Reais '000) - Consolidado				Valor nocional	Valor justo a receber (a pagar) na data da liquidação	Resultado Ganho/(Perda) no período findo em 31/03/2020
Descrição	Risco	Liquidação	País contratação	na data da liquidação	na data da liquidação	
Non Deliverable Forwards	(Comprado em USD/BRL)	Jan/2020	Brasil	(188.122)	(1.287)	8.850
Non Deliverable Forwards	Vendido em USD/BRL	Mar/2020	Brasil	98.971	(10.002)	(9.388)
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/USD)	Jan/2020	Turquia	(91.026)	(5.506)	(400)
					(16.795)	(938)

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Ganhos/(Perdas) operações em aberto	-	-	(10.237)	(1.057)
Ganhos/(Perdas) operações liquidadas	-	(538)	(338)	(938)
	-	(538)	(10.575)	(1.995)

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:

Notas Explicativas

i. Seleção dos riscos

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

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

ii. Seleção dos cenários

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

O cenário 1 considera altas de 10% da cotação das taxas das moedas acima identificadas contra o real, taxas de juros libor, euribor e CDI em relação às cotações de fechamento em 31 de março de 2021.

Os cenários 2 e 3 consideram altas de 25% e 50%, respectivamente, da cotação das taxas das moedas acima identificadas contra o real, taxas de juros libor, euribor e CDI em relação às cotações de fechamento em 31 de março de 2021.

a. Análise de sensibilidade de variação na moeda estrangeira

Descrição	Risco	Consolidado		
		Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/03/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Empréstimos e Financiamentos	Aumento da taxa do dólar	(6.218)	(15.546)	(31.092)
	Aumento da taxa do euro	(72.536)	(181.341)	(362.682)
Aplicações em Bonds	Aumento da taxa do dólar	10.103	25.258	50.515
	Aumento da taxa do euro	-	1	2
Aplicações em renda fixa	Aumento da taxa do dólar	833	2.084	4.167
	Aumento da taxa do euro	3.374	8.434	16.868
Fundos de investimentos	Aumento da taxa do dólar	5.121	12.802	25.604
	Aumento da taxa do euro	8.277	20.693	41.386
	Aumento da taxa do dólar canadense	547	1.367	2.734
Total		(50.499)	(126.248)	(252.498)
Non Deliverable Forwards (Comprado em EUR/USD)	Aumento da taxa do euro	18.578	40.872	68.120

Notas Explicativas

Taxas utilizadas – cenário de alta:

Descrição	Risco	Igual a taxa a vista de 31/03/2021	Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/03/2021		
			Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
USD/BRL		5,6973	6,2670	7,1216	8,5460
EUR/BRL		6,6915	7,3607	8,3644	10,0373

Descrição	Risco	Consolidado		
		Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/03/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Empréstimos e Financiamentos	Queda da taxa do dólar	6.218	15.546	31.092
	Queda da taxa do euro	72.536	181.341	362.682
Aplicações em Bonds	Queda da taxa do dólar	(10.103)	(25.258)	(50.515)
	Queda da taxa do euro	-	(1)	(2)
Aplicações em renda fixa	Queda da taxa do dólar	(833)	(2.084)	(4.167)
	Queda da taxa do euro	(3.374)	(8.434)	(16.868)
Fundos de investimentos	Queda da taxa do dólar	(5.121)	(12.802)	(25.604)
	Queda da taxa do euro	(8.277)	(20.693)	(41.386)
	Queda da taxa do dólar canadense	(547)	(1.367)	(2.734)
Total		50.499	126.248	252.498
Non Deliverable Forwards (Comprado em EUR/USD)	Queda da taxa do euro	(22.707)	(68.120)	(204.360)
Total		(22.707)	(68.120)	(204.360)

Taxas utilizadas – cenário de queda:

	Igual a taxa a vista de 31/03/2021	Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/03/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
USD/BRL	5,6973	5,1276	4,2730	2,8487
EUR/BRL	6,6915	6,0224	5,0186	3,3458

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

Descrição	Risco	Consolidado		
		Efeito no Resultado sobre a taxa de juros de 31/03/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Empréstimos e Financiamentos	Aumento libor semestral	(1)	(4)	(9)
Empréstimos e Financiamentos	Aumento taxa CDI	(2.910)	(7.297)	(14.672)
Total		(2.911)	(7.301)	(14.681)

Não foi incluída na análise de sensibilidade a euribor por ser negativa em 31 de março de 2021.

Notas Explicativas

Taxas utilizadas:

	Igual a taxa de 31/03/2021	Efeito no Resultado sobre a taxa de juros de 31/03/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Libor 6M	0,2053%	0,2258%	0,2566%	0,3079%
CDI	2,6499%	2,9149%	3,3123%	3,9748%

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 2021, a Companhia mantinha certos ativos e passivos financeiros cuja mensuração ao valor justo é requerida em bases recorrentes. Estes ativos e passivos incluem investimentos em títulos privados e instrumentos derivativos. Os ativos e passivos da Companhia mensurados a valor justo em bases recorrentes e sujeitos a divulgação em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, são os seguintes:

	31/03/2021	Mensuração ao valor justo - Consolidado		
		Preço cotados em mercados ativos para ativos idênticos	Preço cotados em mercados não ativos para ativos similares Nível 2	Registro não observáveis Nível 3
Ativos				
Aplicações financeiras	55.861	-	55.861	-
Debêntures	4.099	-	4.099	-
Fundos de investimentos	252.596	-	252.596	-
Bonds	101.034	101.034	-	-
	<u>413.590</u>	<u>101.034</u>	<u>312.556</u>	<u>-</u>
Passivos				
Contas a Pagar com Derivativos	4.693	-	4.693	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.313.121	-	1.313.121	-
	<u>1.317.814</u>	<u>-</u>	<u>1.317.814</u>	<u>-</u>

Notas Explicativas

	Mensuração ao valor justo - Consolidado		
	Preço cotados em mercados ativos para ativos idênticos	Preço cotados em mercados não ativos para ativos similares	Registro não observáveis
31/12/2020	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos			
Aplicações financeiras	7.027	-	7.027
Debêntures	4.099	-	4.099
Fundos de investimentos	232.067	-	232.067
Bonds	68.016	68.016	-
Contas a receber com derivativos	9.133	-	9.133
	<u>320.342</u>	<u>68.016</u>	<u>252.326</u>
Passivos			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.148.070	-	1.148.070
	<u>1.148.070</u>	<u>-</u>	<u>1.148.070</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 2021 e 31 de dezembro de 2020.

28 Cobertura de seguros

Em 31 de março de 2021, 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 pela Administração suficientes para cobrir eventuais perdas, considerando a natureza da sua atividade e a opinião dos seus assessores de seguros.

		Controladora	
Itens	Tipo de cobertura	Vencimento	Importância segurada
Empresarial	Prédio, equipamentos, estoques e lucros cessantes	26/02/2022	383.507
Civil	Responsabilidade civil	31/01/2022	14.550
Civil	Responsabilidade civil D&O	31/01/2022	75.000
Veículos	Incêndio, explosão, responsabilidade civil, colisão e roubo	31/01/2022	4.562
		Consolidado	
Itens	Tipo de cobertura	Vencimento	Importância segurada
Empresarial	Prédio, equipamentos, estoques e lucros cessantes	De 17/07/2021 a 01/04/2022	1.043.459
Civil	Responsabilidade civil	De 07/01/2022 a 31/01/2022	406.254
Civil	Responsabilidade civil D&O	De 31/01/2022 a 27/02/2022	189.516
Veículos	Incêndio, explosão, responsabilidade civil, colisão e roubo	De 01/06/2021 a 06/05/2022	7.998

Notas Explicativas

29 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 2021, os gastos com esse contrato de fornecimento foram de R\$ 81 (R\$437 em 31 de março de 2020). Em 31 de março de 2021, a obrigação futura estimada para os próximos anos até o vencimento normal sem incluir eventuais renovações de referidos contratos, está indicada na tabela a seguir:

	Controladora e Consolidado
2021	960
2022	1.554
2023	1.420
2024	1.354
2025	1.357

30 Informações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa

Durante os períodos findos em 31 de março de 2021 e 2020, a Companhia e suas controladas tiveram as seguintes transações não caixa, que não foram apresentadas nas demonstrações dos fluxos de caixa:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Ativo de direito de uso (Imobilizado)	(102)	(386)	(8)	(3.208)
Passivo de arrendamento	102	386	8	3.208
	-	-	-	-

31 Eventos subsequentes

Em 22 de abril de 2021 houve alteração da alíquota de imposto de renda para empresas estabelecidas na Turquia. A alíquota que estava em vigor até 31 de março de 2021 era de 20%, passa a ser de 25% para todo o exercício de 2021. Para o exercício de 2022 a alíquota já pré-estabelecida será de 23%.

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

Informação não revisada pelos Auditores.

I) Composição Acionária - Base 31/03/2021

Metalfrío Solutions S.A.

CNPJ nº 04.821.041/0001-08

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

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

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

II) Abertura acionistas que detêm mais que 5% do capital volante – Base 31/03/2021

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 31/03/2021</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>
Total Geral	<u>4.106.754</u>	<u>100,00</u>

- O Conselho Fiscal não está instalado.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

<u>Acionistas – Base 31/03/2020</u>	<u>Ações Ordinárias</u>	
	<u>Qtde.</u>	<u>%</u>
Conselho de Administração	2.211.393	53,84
Diretoria	222	0,01
Conselho Fiscal	-	-
Ações em tesouraria	-	-
Ações em circulação	<u>1.895.139</u>	<u>46,15</u>
Total Geral	<u>4.106.754</u>	<u>100,00</u>

- O Conselho Fiscal não 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 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 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.

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 2021, 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, 11 de maio de 2021.

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 2021.

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

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, de 07 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com o parecer dos auditores independentes sobre as informações trimestrais relativas ao trimestre findo em 31 de março de 2021.