

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 30/09/2021	9
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	15
Demonstração do Resultado Abrangente	17
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	18

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	20
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	21
Demonstração de Valor Adicionado	22

Comentário do Desempenho	23
--------------------------	----

Notas Explicativas	30
--------------------	----

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 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	4.106.754
Preferenciais	0
Total	4.106.754
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0
#Error	
#Error	

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	1.001.740	1.014.097
1.01	Ativo Circulante	395.638	350.181
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.335	9.974
1.01.02	Aplicações Financeiras	104.277	112.626
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	104.277	112.626
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	104.277	112.626
1.01.03	Contas a Receber	125.613	111.827
1.01.03.01	Clientes	64.516	47.278
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	61.097	64.549
1.01.03.02.01	Partes Relacionadas - Controladas diretas	0	236
1.01.03.02.02	Partes Relacionadas - Controladas indiretas	7.093	11.585
1.01.03.02.03	Empréstimos para partes relacionadas - controladas diretas	54.004	52.728
1.01.04	Estoques	116.377	82.114
1.01.06	Tributos a Recuperar	41.961	33.036
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	41.961	33.036
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e contribuição social a recuperar	6.879	6.830
1.01.06.01.02	Impostos a recuperar	35.082	26.206
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	5.075	604
1.01.08.03	Outros	5.075	604
1.01.08.03.01	Outras contas a receber	5.075	604
1.02	Ativo Não Circulante	606.102	663.916
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	16.631	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	2.580	2.619
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	2.389	2.282
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	191	337
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	9.952	19.694
1.02.01.10.03	Impostos a recuperar	9.952	19.694
1.02.02	Investimentos	489.504	532.308
1.02.02.01	Participações Societárias	489.504	532.308
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	489.504	532.308
1.02.03	Imobilizado	92.516	96.156
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	68.189	71.810
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	22.688	22.084
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	1.639	2.262
1.02.04	Intangível	7.451	9.040
1.02.04.01	Intangíveis	7.451	9.040
1.02.04.01.02	Outros intangíveis	7.451	9.040

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	1.001.740	1.014.097
2.01	Passivo Circulante	764.777	526.039
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	17.633	15.680
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	17.633	15.680
2.01.02	Fornecedores	195.429	173.342
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	190.035	168.086
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	5.394	5.256
2.01.03	Obrigações Fiscais	6.025	4.346
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	1.174	1.462
2.01.03.01.02	Outros impostos federais	1.174	1.462
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	930	1.367
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.921	1.517
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	478.065	255.442
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	405.889	248.935
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	381.591	211.840
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	24.298	37.095
2.01.04.02	Debêntures	71.961	6.292
2.01.04.02.02	Debêntures	71.961	6.292
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	215	215
2.01.05	Outras Obrigações	16.636	21.519
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.862	1.880
2.01.05.01.01	Débitos com Coligadas	210	0
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	2.652	1.880
2.01.05.02	Outros	13.774	19.639
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	7.658	14.725
2.01.05.02.06	Passivo de arrendamento	6.116	4.914
2.01.06	Provisões	50.989	55.710
2.01.06.02	Outras Provisões	50.989	55.710
2.01.06.02.04	Provisões diversas	31.781	30.870
2.01.06.02.05	Provisão para passivo descoberto	19.208	24.840
2.02	Passivo Não Circulante	349.626	554.548
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	84.655	290.025
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	62.932	203.420
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	62.932	200.822
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	2.598
2.02.01.02	Debêntures	21.705	86.426
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	18	179
2.02.02	Outras Obrigações	253.688	252.364
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	233.200	230.909
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	233.200	230.909
2.02.02.02	Outros	20.488	21.455
2.02.02.02.03	Obrigações tributárias	883	1.200
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	2.626	2.626
2.02.02.02.05	Passivo de Arrendamento	16.979	17.629
2.02.04	Provisões	11.283	12.159

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	11.283	12.159
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	8.437	9.531
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	2.846	2.628
2.03	Patrimônio Líquido	-112.663	-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	23	34
2.03.04.11	Reservas de reavaliação	23	34
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-204.615	-179.645
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-85.511	-64.319

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	191.568	539.940	109.790	358.221
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-163.042	-471.353	-101.051	-311.327
3.03	Resultado Bruto	28.526	68.587	8.739	46.894
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-24.108	-29.152	-14.238	-52.298
3.04.01	Despesas com Vendas	-14.718	-45.729	-11.979	-35.723
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-9.888	-26.405	-8.797	-24.425
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-6.242	-20.163	-6.451	-20.305
3.04.02.02	Honorários - Administração	-3.646	-6.242	-2.346	-4.120
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	12.123	33.040	6.676	20.120
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.365	-2.214	-982	-3.762
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-10.260	12.156	844	-8.508
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	4.418	39.435	-5.499	-5.404
3.06	Resultado Financeiro	-41.471	-64.416	-32.401	-154.373
3.06.01	Receitas Financeiras	-831	8.205	5.244	17.908
3.06.01.01	Receitas Financeiras	-831	2.603	5.244	17.908
3.06.01.02	Variação Cambial, Líquida	0	5.602	0	0
3.06.02	Despesas Financeiras	-40.640	-72.621	-37.645	-172.281
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-30.167	-72.621	-20.360	-90.072
3.06.02.02	Variação Cambial, Líquida	-10.473	0	-17.285	-82.209
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-37.053	-24.981	-37.900	-159.777
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-37.053	-24.981	-37.900	-159.777
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-37.053	-24.981	-37.900	-159.777
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-9,0225	-6,0829	-9,2287	-38,9059
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-9,0225	-6,0829	-9,2287	-38,9059

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-37.053	-24.981	-37.900	-159.777
4.02	Outros Resultados Abrangentes	18.205	-21.192	-5.304	28.646
4.02.01	Ajustes Acumulados de Conversão de Balanços	18.132	-20.729	-5.552	28.713
4.02.03	Ganho / (Perda) Atuarial	73	-463	248	-67
4.03	Resultado Abrangente do Período	-18.848	-46.173	-43.204	-131.131

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 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-22.786	-101.151
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	31.919	-53.017
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	-24.981	-159.777
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	13.122	12.783
6.01.01.03	Provisão para Riscos	1.760	3.624
6.01.01.04	Provisões Diversas	24.289	22.405
6.01.01.05	Perdas / (Ganhos) não realizados com Derivativos	0	538
6.01.01.06	Variações Cambiais	86	30.615
6.01.01.07	Juros de Empréstimos / arrendamentos	30.668	26.979
6.01.01.08	Valor Residual de Ativo Imobilizado e Intangível Baixado	389	3
6.01.01.09	Equivalência Patrimonial	-12.156	8.508
6.01.01.13	Constituição / (Reversão) para Perdas de Créditos Esperadas	-1.258	1.305
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-54.705	-48.134
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-14.398	-10.052
6.01.02.02	Estoques	-34.263	-2.014
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-8.924	14.279
6.01.02.04	Contas a Receber de Partes Relacionadas	4.622	-1.319
6.01.02.05	Outras Contas a Receber	-4.473	-3.157
6.01.02.06	Impostos a Recuperar - Não Circulante	9.742	-7.614
6.01.02.07	Fornecedores	5.550	-31.799
6.01.02.08	Obrigações Tributárias	1.679	-962
6.01.02.09	Salários e Encargos Sociais a Recolher	1.954	3.749
6.01.02.10	Fornecedores - Partes Relacionadas	981	2.726
6.01.02.11	Outras Contas a Pagar	-7.069	6.075
6.01.02.14	Pagamentos de Contingências	-2.636	-559
6.01.02.15	Pagamentos de Provisões Diversas	-23.378	-17.260
6.01.02.16	Obrigações Tributárias - Não Circulante	-316	-227
6.01.02.18	Risco sacado - Fornecedores	16.224	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	31.215	35.688
6.02.01	Adições do Ativo Imobilizado	-3.740	-2.573
6.02.02	Adições do Ativo Intangível	-847	-649
6.02.03	Aumento de Capital nas Investidas	28.583	-25.678
6.02.04	Títulos e Valores Mobiliários Líquidos	8.349	69.804
6.02.05	Empréstimos para Partes Relacionadas	-1.130	-5.216
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-15.787	28.864
6.03.01	Captação de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	294.500	557.267
6.03.02	Pagamento de Principal de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-280.678	-582.677
6.03.03	Pagamento de Juros de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-27.684	-26.382
6.03.04	Empréstimos para Partes Relacionadas	2.291	91.909
6.03.05	Pagamento de Passivo de Arrendamento	-3.309	-2.206
6.03.06	Pagamento de Juros do Passivo de Arrendamento	-907	-332
6.03.08	Pagamento / Recebimento de Derivativos	0	-8.715

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 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-281	-11
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-7.639	-36.610
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	9.974	40.202
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.335	3.592

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(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	-24.981	-21.192	-46.173
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-24.981	0	-24.981
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-21.192	-21.192
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-20.729	-20.729
5.05.02.06	Ganho / perda atuarial	0	0	0	0	-463	-463
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-11	11	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-11	11	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	23	-204.615	-85.511	-112.663

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	-159.777	28.646	-131.131
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-159.777	0	-159.777
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	28.646	28.646
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	28.713	28.713
5.05.02.06	Ganho / (Perda) Atuarial	0	0	0	0	-67	-67
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-19	19	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-19	19	0	0
5.07	SalDOS Finais	244.039	-66.599	39	-187.279	-64.576	-74.376

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 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	674.374	442.845
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	673.116	444.150
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	1.258	-1.305
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-659.989	-399.029
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-587.403	-343.050
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-72.586	-55.979
7.03	Valor Adicionado Bruto	14.385	43.816
7.04	Retenções	-13.122	-12.783
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-13.122	-12.783
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.263	31.033
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	20.361	9.400
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	12.156	-8.508
7.06.02	Receitas Financeiras	8.205	17.908
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	21.624	40.433
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	21.624	40.433
7.08.01	Pessoal	68.355	55.352
7.08.01.01	Remuneração Direta	52.252	43.423
7.08.01.02	Benefícios	12.701	8.452
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.402	3.477
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-96.147	-28.416
7.08.02.01	Federais	-71.673	-26.492
7.08.02.02	Estaduais	-27.233	-4.973
7.08.02.03	Municipais	2.759	3.049
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	74.397	173.274
7.08.03.01	Juros	72.621	172.281
7.08.03.02	Aluguéis	1.776	993
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-24.981	-159.777
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-24.981	-159.777

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	1.789.156	1.719.772
1.01	Ativo Circulante	1.266.468	1.179.685
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	107.057	204.164
1.01.02	Aplicações Financeiras	249.987	300.074
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	249.987	300.074
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	249.987	300.074
1.01.03	Contas a Receber	397.207	238.773
1.01.03.01	Clientes	397.207	238.773
1.01.03.01.01	Clientes	376.613	222.008
1.01.03.01.02	Contas a receber com outras partes relacionadas	20.594	16.765
1.01.04	Estoques	374.585	319.006
1.01.06	Tributos a Recuperar	124.316	96.923
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	124.316	96.923
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	10.033	10.084
1.01.06.01.02	Impostos a recuperar	114.283	86.839
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	13.316	20.745
1.01.08.03	Outros	13.316	20.745
1.01.08.03.01	Contas a receber com derivativos	0	9.133
1.01.08.03.02	Outras contas a receber	13.316	11.612
1.02	Ativo Não Circulante	522.688	540.087
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	63.189	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	14.086	13.289
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	14.086	13.289
1.02.01.07	Tributos Diferidos	33.641	33.514
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	33.641	33.514
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	191	337
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	191	337
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	11.172	21.088
1.02.01.10.03	Impostos a recuperar	11.172	21.088
1.02.03	Imobilizado	285.232	289.065
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	254.537	254.054
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	26.759	30.181
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	3.936	4.830
1.02.04	Intangível	174.267	178.695
1.02.04.01	Intangíveis	42.504	46.971
1.02.04.01.02	Outros intangíveis	42.504	46.971
1.02.04.02	Goodwill	131.763	131.724

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	1.789.156	1.719.772
2.01	Passivo Circulante	1.347.800	982.060
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	28.117	25.813
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	28.117	25.813
2.01.02	Fornecedores	391.956	377.178
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	280.518	249.554
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	111.438	127.624
2.01.03	Obrigações Fiscais	17.479	15.952
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.624	5.774
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	5.327	4.097
2.01.03.01.02	Outros impostos federais	1.297	1.677
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	3.300	7.193
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	7.555	2.985
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	828.637	476.049
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	756.461	469.542
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	384.730	211.840
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	371.731	257.702
2.01.04.02	Debêntures	71.961	6.292
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	215	215
2.01.05	Outras Obrigações	24.508	36.355
2.01.05.02	Outros	24.508	36.355
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	15.089	25.594
2.01.05.02.06	Passivo de arrendamento	9.419	10.761
2.01.06	Provisões	57.103	50.713
2.01.06.02	Outras Provisões	57.103	50.713
2.01.06.02.04	Provisões diversas	57.103	50.713
2.02	Passivo Não Circulante	472.356	724.912
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	420.679	672.021
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	398.956	585.416
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	65.310	200.822
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	333.646	384.594
2.02.01.02	Debêntures	21.705	86.426
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	18	179
2.02.02	Outras Obrigações	38.423	38.545
2.02.02.02	Outros	38.423	38.545
2.02.02.02.03	Outras Contas a Pagar	18.537	17.758
2.02.02.02.04	Obrigações tributárias	1.152	1.469
2.02.02.02.05	Passivo de arrendamento	18.734	19.318
2.02.04	Provisões	13.254	14.346
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	13.254	14.346
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	10.034	11.316
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.220	3.030
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	-31.000	12.800
2.03.01	Capital Social Realizado	244.039	244.039
2.03.02	Reservas de Capital	-66.599	-66.599

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
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	23	34
2.03.04.11	Reservas de Reavaliação	23	34
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-204.615	-179.645
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-85.511	-64.319
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	81.663	79.290

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	414.887	1.487.311	341.012	1.058.680
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-357.766	-1.259.815	-284.456	-870.274
3.03	Resultado Bruto	57.121	227.496	56.556	188.406
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-40.357	-135.204	-43.252	-130.500
3.04.01	Despesas com Vendas	-34.236	-108.390	-29.175	-88.169
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-18.557	-60.753	-15.530	-51.829
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-14.911	-54.511	-13.184	-47.709
3.04.02.02	Honorários - Administração	-3.646	-6.242	-2.346	-4.120
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	12.694	36.092	4.978	20.799
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-258	-2.153	-3.525	-11.301
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	16.764	92.292	13.304	57.906
3.06	Resultado Financeiro	-44.822	-77.943	-48.828	-208.906
3.06.01	Receitas Financeiras	-3.070	35.018	13.906	30.348
3.06.01.01	Receitas Financeiras	-3.070	35.018	13.906	30.348
3.06.02	Despesas Financeiras	-41.752	-112.961	-62.734	-239.254
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-34.806	-104.281	-33.020	-123.123
3.06.02.02	Variação Cambial, Líquida	-6.946	-8.680	-29.714	-116.131
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-28.058	14.349	-35.524	-151.000
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-9.524	-27.290	-1.972	-6.463
3.08.01	Corrente	-9.053	-27.417	-3.614	-11.921
3.08.02	Diferido	-471	127	1.642	5.458
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-37.582	-12.941	-37.496	-157.463
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-37.582	-12.941	-37.496	-157.463
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-37.053	-24.981	-37.900	-159.777
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-529	12.040	404	2.314
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.99.01.01	ON	-9,0225	-6,0829	-9,2287	-38,9059
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-9,0225	-6,0829	-9,2287	-38,9059

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-37.582	-12.941	-37.496	-157.463
4.02	Outros Resultados Abrangentes	23.310	-29.902	-11.438	34.338
4.02.01	Ajustes Acumulado de Conversão	23.070	-29.362	-11.798	34.436
4.02.03	Ganho / (Perda) Atuarial	240	-540	360	-98
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-14.272	-42.843	-48.934	-123.125
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-18.848	-46.173	-43.204	-131.131
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	4.576	3.330	-5.730	8.006

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 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-110.092	-26.447
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	193.922	194.346
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	-12.941	-157.463
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	47.968	41.208
6.01.01.03	Provisão para Riscos	2.449	5.450
6.01.01.04	Provisões Diversas	33.459	20.946
6.01.01.05	Perdas / (Ganhos) não realizados com Derivativos	8.877	-370
6.01.01.06	Variações Cambiais	66.613	233.833
6.01.01.07	Juros de Empréstimos / arrendamentos	43.574	40.044
6.01.01.08	Valor Residual do Ativo Imobilizado e Intangível Baixado	1.993	6.679
6.01.01.09	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-127	-5.458
6.01.01.10	Constituição / (Reversão) para Perdas de Créditos Esperados	-533	2.577
6.01.01.11	Provisão de Passivos Atuariais	2.590	6.900
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-299.404	-219.633
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-167.770	-64.250
6.01.02.02	Estoques	-91.936	-51.640
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-27.393	2.335
6.01.02.04	Contas a Receber de Partes Relacionadas	-3.829	-12.047
6.01.02.05	Outras Contas a Receber	-1.703	-9.678
6.01.02.06	Impostos a Recuperar - Não Circulante	9.915	-7.960
6.01.02.07	Fornecedores	3.224	-71.014
6.01.02.08	Obrigações Tributárias	6.137	1.936
6.01.02.09	Salários e Encargos Sociais a Recolher	2.304	5.311
6.01.02.11	Outras Contas a Pagar	-10.502	7.222
6.01.02.12	Outras contas a receber - Não Circulante	-797	0
6.01.02.13	Risco sacado - Fornecedores	16.224	0
6.01.02.14	Pagamentos de Contingências	-3.540	-691
6.01.02.15	Pagamentos de Provisões Diversas	-27.070	-15.834
6.01.02.16	Obrigações Tributárias - Não Circulante	-316	-227
6.01.02.17	Outras Contas a Pagar - Não Circulante	-2.352	-3.096
6.01.03	Outros	-4.610	-1.160
6.01.03.01	Pagamentos de Imposto de Renda e Contribuição Social	-4.610	-1.160
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	2.762	-48.169
6.02.01	Adições do Ativo Imobilizado	-38.949	-29.659
6.02.02	Adições do Ativo Intangível	-8.522	-7.319
6.02.04	Títulos e Valores Mobiliários Líquidos	50.087	-10.878
6.02.05	Empréstimos para Partes Relacionadas	146	-313
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	55.942	-74.345
6.03.01	Captações de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	592.547	919.709
6.03.02	Pagamentos de Principal de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-488.899	-929.971
6.03.03	Pagamento de Juros de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-37.563	-37.289
6.03.05	Pagamento de Passivo de Arrendamento	-7.882	-5.519

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 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.03.06	Pagamento de Juros do Passivo de Arrendamento	-1.560	-524
6.03.07	Pagamento de Dividendos	-957	-6.610
6.03.08	Pagamento / Recebimento de Derivativos	256	-14.141
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-45.719	39.094
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-97.107	-109.867
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	204.164	240.110
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	107.057	130.243

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(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	-957	-957
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-957	-957
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-24.981	-21.192	-46.173	3.330	-42.843
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-24.981	0	-24.981	12.040	-12.941
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-21.192	-21.192	-8.710	-29.902
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-20.729	-20.729	-8.633	-29.362
5.05.02.06	Ganho / (Perda) atuarial	0	0	0	0	-463	-463	-77	-540
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-11	11	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-11	11	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	23	-204.615	-85.511	-112.663	81.663	-31.000

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	-6.610	-6.610
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-6.610	-6.610
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-159.777	28.646	-131.131	8.006	-123.125
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-159.777	0	-159.777	2.314	-157.463
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	28.646	28.646	5.692	34.338
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	28.713	28.713	5.723	34.436
5.05.02.06	Ganho / (Perda) Atuarial	0	0	0	0	-67	-67	-31	-98
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-19	19	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-19	19	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	39	-187.279	-64.576	-74.376	71.935	-2.441

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	1.748.401	1.243.459
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.747.868	1.246.036
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	533	-2.577
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.509.607	-988.720
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-1.375.404	-879.728
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-134.203	-108.992
7.03	Valor Adicionado Bruto	238.794	254.739
7.04	Retenções	-47.968	-41.208
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-47.968	-41.208
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	190.826	213.531
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	35.018	30.349
7.06.02	Receitas Financeiras	35.018	30.349
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	225.844	243.880
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	225.844	243.880
7.08.01	Pessoal	199.329	169.544
7.08.01.01	Remuneração Direta	153.795	132.440
7.08.01.02	Benefícios	42.339	33.745
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.195	3.359
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-75.991	-9.938
7.08.02.01	Federais	-52.661	-9.066
7.08.02.02	Estaduais	-26.403	-4.300
7.08.02.03	Municipais	3.073	3.428
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	115.447	241.737
7.08.03.01	Juros	112.961	239.254
7.08.03.02	Aluguéis	2.486	2.483
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-12.941	-157.463
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-24.981	-159.777
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	12.040	2.314

COMENTÁRIO DE DESEMPENHO

Resultados do Terceiro Trimestre e Nove Meses 2021

19 de Novembro de 2021

São Paulo, Brasil, 19 de Novembro de 2021 - Metalfrío Solutions S.A. (FRI03) ("Metalfrío"), fornecedora líder mundial de soluções de refrigeração, anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2021 ("3T21") e primeiros nove meses de 2021 ("9M21"). As informações financeiras e operacionais a seguir estão de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), em Reais (R\$). As comparações referem-se ao terceiro trimestre de 2020 ("3T20") e aos primeiros nove meses de 2020 ("9M20") ou conforme indicado.

DESTAQUES do 3T21 e 9M21

- As receitas aumentaram 22% no 3T21 para R\$415 milhões e 40% nos 9M21 para R\$1.487 milhões beneficiando-se tanto dos novos clientes adquiridos durante a pandemia (diversificação da base de clientes) quanto da forte recuperação no mercado brasileiro.
- A receita de serviços aumentou 18%, para R\$69 milhões no 3T21, em comparação com R\$59 milhões no 3T20. Durante o 3T21, a empresa implementou novos reajustes de preços que beneficiaram a margem do serviço.
- O EBITDA no 3T21 aumentou 19% para R\$32 milhões em comparação com R\$27 milhões no 3T20. O EBITDA 9M21 atingiu um resultado recorde de R\$140 milhões, um aumento de 42% vs 9M20, enquanto o EBITDA dos últimos doze meses foi de R\$172 milhões (o EBITDA Ajustado dos últimos doze meses foi de R\$ 179 milhões).
- Prejuízo Líquido de R\$38 milhões no 3T21 e Prejuízo Líquido de R\$13 milhões nos 9M21 vs Prejuízo Líquido de R\$157 milhões nos 9M20 em função de melhores resultados Operacionais e Financeiros..

Comentando os resultados, a Companhia declarou:

"A Metalfrío continuou a se beneficiar da recuperação das condições de mercado para sustentar a tendência de crescimento da receita, bem como a melhoria do EBITDA, apesar da alta pressão inflacionária relacionada ao aumento do custo das matérias-primas, menores compras por parte de *key-accounts*, ruptura de fornecimento por parte de alguns fornecedores, incluindo a escassez de componentes eletrônicos.

Ao longo de 2021, a Metalfrío demonstrou versatilidade para ajustar seu mix de vendas para atender tanto *key-accounts* quanto *middle-market*, com margens saudáveis, ao mesmo tempo em que continua entregando sua agenda de inovação. A redução nas vendas para *key-accounts* tem sido compensada por meio da ênfase em ganhos com empresas de médio/pequeno porte. No futuro, com a recuperação contínua das compras de *key-accounts*, a Metalfrío se beneficiará deste escopo de vendas expandido.

Nossa indústria continua enfrentando condições desafiadoras com o superciclo das *commodities* e a escassez de matéria-prima, com a normalização esperada apenas para o próximo ano. Porém, com a introdução de novos produtos, intensificação dos programas de otimização de custos e ajustes na política comercial, a Companhia vem melhorando sua Margem Bruta.

A estratégia da Metalfrío inclui a integração de produtos e serviços relacionados à refrigeração comercial, como logística, manutenção em campo, *refurbishment*, venda de peças e aluguel de equipamentos, gerando valor agregado por meio de nossas Soluções de Serviços. A margem de serviços vem melhorando à medida que novos clientes são incorporados à nossa base nacional e os investimentos realizados em soluções tecnológicas permitem-nos gerir a nossa operação de forma mais eficiente e com melhor performance.

Após se estabelecer em um competitivo mercado, a Metalfrío acredita que é o momento certo para buscar melhores margens explorando oportunidades de redução de custo.

(R\$ milhões)	3T21	3T20	% Var	9M21	9M20	% Var
Receita Líquida	414,9	341,0	21,7	1.487,3	1.058,7	40,5
Lucro Bruto	57,1	56,6	1,0	227,5	188,4	20,7
Margem Bruta	13,8%	16,6%		15,3%	17,8%	
EBITDA	32,1	27,0	18,8	140,3	99,1	41,6
EBITDA Ajustado	32,4	33,3	-2,6	141,9	114,3	24,1
Margem EBITDA Ajustado	7,8%	9,8%		9,5%	10,8%	

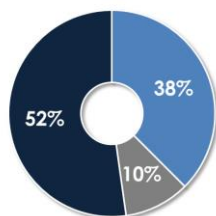
Resultados do Terceiro Trimestre e Primeiros Nove Meses de 2021

19 de Novembro de 2021

Comentário do Desempenho**Receita Líquida**

A receita líquida consolidada aumentou 22% no terceiro trimestre para R\$415 milhões, estabelecendo um novo nível recorde de vendas no 3T, beneficiando-se de maiores volumes, ajustes de preços e vendas em moedas fortes. Nos nove meses do ano, a receita cresceu 40%, para R\$1.487 milhões. A Receita Líquida dos últimos doze meses foi de R\$1.874 milhões..

Receita Líquida 9M21



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

(R\$ milhões)	3T21	3T20	% Var	9M21	9M20	% Var
América do Sul	195,8	111,7	75,3	557,7	364,9	52,9
América Central e do Norte	48,7	36,4	33,8	153,1	124,2	23,3
Europa, O. Médio e África	170,4	193,0	(11,7)	776,5	569,6	36,3
Total	414,9	341,0	21,7	1.487,3	1.058,7	40,5

América do Sul

As vendas no 3T21 atingiram R\$196 milhões, um aumento expressivo de 75% em relação ao 3T20 e em termos de unidades vendidas, a Companhia atingiu 37% de crescimento. A Metalfrio também implementou uma nova estratégia comercial de *cross-selling* que inclui tanto a oferta de produtos quanto a logística, manutenção e aluguel, potencializando sua equipe de vendas e canais de distribuição.

Continuamos a verificar ganhos de *market-share* consistentes na refrigeração comercial de *middle-market*, como resultado da estratégia da Companhia de diversificar sua base de clientes com maior margem bruta.

Nos 9M21 a receita líquida aumentou 53% como resultado de uma melhor condição de mercado, da melhoria da política comercial e também de um portfólio de clientes mais abrangente.

No Segmento de Serviços, os repasses de custos começaram a impactar positivamente a margem bruta a partir de junho de 2021.

América Central e do Norte

Presenciamos nesta região um aumento de 34% da receita líquida em relação ao 3T20, também se beneficiando de vendas a novos clientes no segmento de *middle-market*. No período de nove meses, a receita líquida aumentou 23%.

Nesta região também presenciamos uma alteração no mix de clientes como resultado da redução de compras por parte de *Key-Accounts* nacionais compensada pelo aumento das vendas no canal de distribuição bem como pela retomada gradual das exportações para os EUA.

Europa, Oriente médio e África (EMEA)

As vendas na EMEA diminuíram quase 12% comparando 3T21 vs 3T20, mas considerando 9M21 vs 9M20 apresentaram um aumento de 36% atingindo um montante total de R\$777 milhões devido a diferentes padrões de sazonalidade.

Enquanto as *Key-Accounts* reduziram seus pedidos (como resultado da pandemia de Covid), a Metalfrio se concentrou nas contas não *Key-Accounts* que alcançaram 75% de participação das receitas totais durante este trimestre.

As vendas do 3T21 tiveram o mix de produtos mais direcionado para a linha horizontal e produtos *standard*, também em função da diluição do *Key-Accounts*.

Outro item que contribuiu para o aumento das Vendas na EMEA nos 9M21 foi um aumento no preço médio de venda, principalmente devido à inovação de produtos, vendas em moedas fortes e ao crescimento contínuo dos Serviços, bem como o repasse para os preços do aumento da matérias-primas.

19 de Novembro de 2021

Comentário do Desempenho**Lucro Bruto (R\$ milhões) & Margem Bruta**

O Lucro Bruto do terceiro trimestre permaneceu praticamente estável quando comparado ao 3T20, totalizando R\$57 milhões com uma contribuição geográfica diferente, com a América do Sul aumentando seu lucro bruto em R\$22 milhões, enquanto a EMEA teve uma redução sazonal de vendas e alteração adversa de mix de produtos predominantemente *standard* e horizontais com margem menor, que compensou a maior parte do ganho obtido na América do Sul.

Nos 9M21, a inflação na matéria-prima diminuiu a Margem Bruta dos Produtos, impactando negativamente todas as geografias, mas o crescimento da receita foi suficiente para compensar a menor margem gerando um maior lucro bruto nominal, também suportado por uma maior margem de Serviços. A margem bruta no 3T21 diminuiu de 16,6% para 13,8% temporariamente, pois o efeito dos ajustes de preços seguido das normalizações nos custos será sequencialmente recomposto na margem. Comparando 9M21 vs 9M20, a Margem Bruta diminuiu de 17,8% para 15,3%.

Despesas Operacionais (SG&A)

As despesas com vendas, gerais e administrativas nos nove meses aumentaram 21%, para R \$ 169 milhões. Praticamente todo o aumento está relacionado às despesas com vendas, incluindo fretes em função do aumento nas vendas. Como percentual da receita, o SG&A diminuiu de 13,2% para 11,4%, uma redução observada em todas as regiões como consequência do benefício da alavancagem operacional.

EBITDA & Margem EBITDA

O EBITDA do terceiro trimestre aumentou 19% para R\$32,1 milhões, como resultado de um forte desempenho da América do Sul, que foi parcialmente compensado por um desempenho mais fraco da EMEA. Nos 9M21, o EBITDA atingiu R\$140 milhões, versus R\$99 milhões no mesmo período do ano anterior, resultando em um EBITDA dos últimos doze meses recorde de R\$172 milhões (O EBITDA Ajustado dos últimos meses foi de R\$179 milhões).

A margem EBITDA Ajustado foi de 9,5% nos 9M21, comparada a 10,8% nos 9M20, em função da menor margem bruta, parcialmente compensada pela melhor diluição do SG&A.

Reconciliação do EBITDA e EBITDA Ajustado

EBITDA (R\$ milhões)	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	3T21 vs 3T20
Resultado Operacional	13,3	14,7	25,5	50,1	16,8	26,0%
Depreciação e amortização	13,7	16,9	16,0	16,7	15,4	11,8%
EBITDA	27,0	31,6	41,5	66,7	32,1	18,8%
Outras despesas/ receitas extraordinárias (i)	6,2	5,4	0,8	0,5	0,3	
EBITDA Ajustado	33,3	37,0	42,3	67,2	32,4	-2,6%

i. As despesas extraordinárias em 2020 e 2021 estão principalmente relacionadas COVID-19.

19 de Novembro de 2021

Comentário do Desempenho**Resultado Financeiro**

O Resultado Financeiro Líquido do terceiro trimestre melhorou significativamente em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pela menor variação cambial enquanto as Despesas de Juros aumentaram como consequência de taxas de juros mais altas no Brasil.

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	3T21	3T20	Var. 21/20	9M21	9M20	Var. 21/20
Resultado com aplicações financeiras	1,4	2,1	-30,0%	6,5	10,5	-38,2%
Variação no valor de títulos e valores mobiliários	0,0	0,0	nm	16,8	0,0	nm
Outras receitas financeiras	0,0	0,1	-40,1%	0,5	1,2	-59,2%
Juros e outras receitas	1,5	2,1	-30,4%	23,8	11,7	102,3%
Juros com empréstimos e financiamentos	-16,0	-14,1	13,1%	-48,1	-44,0	9,3%
Variação no valor de títulos e valores mobiliários	-8,8	-1,3	565,5%	0,0	-34,4	nm
Outras despesas financeiras	-13,2	-7,1	86,8%	-36,1	-26,5	36,0%
Juros e outras despesas	-38,0	-22,5	68,7%	-84,1	-104,9	-19,8%
Resultado com operações de Hedge	-1,4	1,3	nm	-8,9	0,4	nm
Variação cambial líquida	-6,9	-29,7	-76,6%	-8,7	-116,1	-92,5%
Resultado financeiro líquido	-44,8	-48,8	-8,2%	-77,9	-208,9	-62,7%

Lucro/Prejuízo Líquido

O Prejuízo Líquido atingiu R\$38 milhões no terceiro trimestre de 2021, praticamente no mesmo nível do 3T20. Considerando 9M21 vs 9M20 (prejuízo de R\$13 milhões vs R\$157 milhões, respectivamente), a Companhia apresentou uma recuperação significativa no resultado financeiro. Do ponto de vista operacional, a Metalfrio experimentou uma significativa melhora na América do Sul, mantendo as demais regiões praticamente no mesmo patamar de 2020. Esse prejuízo também foi impactado negativamente pelo aumento da alíquota de imposto de renda na Turquia e pela provisão para imposto diferido no México. É importante notar que o lucro antes dos impostos passou de prejuízo de R\$151 milhões nos 9M20 para ganho de R\$14 milhões nos 9M21.

Capital de Giro

No 3T21, o capital de giro menos ativos e passivos financeiros atingiu R\$390 milhões, explicado principalmente pelo aumento dos estoques. O aumento dos estoques é explicado pelo impacto da inflação nas matérias-primas e também pela preparação para novas vendas no 4T21 e 1T22.

Capital de Giro (R\$ milhões)	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	Var. 3T21/ 3T20	Var. 3T21/ 4T20
A) Ativo circulante (menos ativos financeiros):	770,4	675,4	1013,7	921,6	909,4	139,0	234,0
Contas a receber de clientes	325,8	222,0	415,2	409,1	376,6	50,8	154,6
Estoque	296,9	319,0	451,2	357,6	374,6	77,7	55,6
Outros	147,6	134,4	147,4	154,8	158,2	10,6	23,8
B) Passivo circulante (menos passivos financeiros)	408,8	506,0	663,1	633,8	519,2	110,3	13,2
Contas a pagar a fornecedores e Risco sacado	305,9	377,2	524,2	493,5	392,0	86,1	14,8
Outros	103,0	128,8	138,9	140,3	127,2	24,2	-1,6
Capital de Giro (A-B)	361,6	169,4	350,6	287,8	390,3	28,7	220,8
Dias de recebíveis	72	42	67	51	68	-4	25
Dias de estoque	94	89	102	64	94	0	5
Dias de fornecedores	97	105	118	88	99	2	-7
Ciclo de Caixa	69	26	50	27	63	-6	37

Resultados do Terceiro Trimestre e Primeiros Nove Meses de 2021

19 de Novembro de 2021

Comentário do Desempenho**Ativos fixos****Ativo Imobilizado**

No 3T21, o ativo imobilizado líquido foi de R\$285 milhões, refletindo os investimentos relacionados a máquinas e equipamentos na EMEA e equipamentos para o negócio de aluguel na América do Sul.

Ativos intangíveis

Os ativos intangíveis totais aumentaram R\$6 milhões, atingindo R\$174 milhões vs R\$168 milhões no 3T20.

Ativo Fixo (R\$ milhões)	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	Var. 3T21/ 3T20	Var. 3T21/ 4T20
Imobilizado	261,7	289,1	293,6	272,4	285,2	+23,5	-3,8
Intangível	168,0	178,7	179,5	172,3	174,3	+6,3	-4,4
Total	429,7	467,8	473,1	444,7	459,5	+29,8	-8,3

Capitalização e Liquidez

No 3T21, o caixa e equivalentes de caixa eram de R\$361 milhões, R\$76 milhões inferior quando comparado ao ano anterior. A Dívida Bruta no 3T21 foi de R\$1.249 milhões, ligeiramente menor em comparação ao 3T20. A Metalfrio está atualmente em negociações com seus principais credores financeiros e espera ter sucesso no alongamento do vencimento da maior parte de sua dívida no Brasil, melhorando significativamente sua liquidez. A Metalfrio está empenhada em reduzir seu endividamento à medida que a geração de caixa seja recomposta pós-normalização da Pandemia de Covid.

Indicadores de Liquidez (R\$ milhões)	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	Chg. 3T21/ 3T20	Chg. 3T21/ 4T20
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	437,4	508,3	487,8	423,1	361,1	-76,3	-147,2
Dívida de curto prazo (CP)	822,1	476,0	572,8	684,9	828,6	6,6	352,6
Dívida de longo prazo (LP)	434,4	672,0	740,3	496,1	420,7	-13,8	-251,3
Dívida em USD	71,4	55,8	62,2	45,8	46,5	-24,9	-9,3
Dívida em BRL	519,9	505,7	511,8	497,7	543,9	24,0	38,2
Dívida em EUR	614,5	572,6	725,4	625,2	658,9	44,4	86,3
Dívida em TRY	50,7	14,0	13,8	12,3	0,0	-50,7	-14,0
Dívida em MXN	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dívida Bruta	1.256,5	1.148,1	1.313,1	1.181,0	1.249,3	-7,2	101,2
Caixa líquido / (Dívida líquida)	-819,1	-639,7	-825,3	-757,9	-888,2	-69,1	-248,4
Patrimônio Líquido	-2,4	12,8	20,6	-15,8	-31,0	-28,6	-43,8
Caixa e equiv. / Dívida de CP	0,5x	1,1x	0,9x	0,6x	0,4x	n/a	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	65,4%	41,5%	43,6%	58,0%	66,3%	n/a	n/a

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido no 3T21 era negativo em R\$31 milhões, ante R\$13 milhões no 4T20. Apesar de apresentar um Lucro Líquido de R\$33 milhões na Klimasan durante os 9M21, a Metalfrio contabilizou uma redução no Patrimônio Líquido de R\$29 milhões devido ao Ajuste Acumulado de Conversão (CTA) contábil que converte balanços em moeda estrangeira para Reais ajustando diretamente o patrimônio líquido. Isto teve um impacto material principalmente no Balanço da EMEA, uma vez que durante os primeiros nove meses deste ano, a Lira Turca (TRY) desvalorizou-se 12% face ao Real Brasileiro (BRL).

Durante o 3T21 a controlada Klimasan realizou uma atualização do valor dos Ativos das Plantas (Edificações e terrenos) na Turquia e na Rússia, seguindo as regulamentações locais aplicáveis. Essa atualização resultou em um aumento de R\$136 milhões desses ativos e, conseqüentemente, um aumento do Patrimônio Líquido desta controlada em R\$116 milhões. Esta atualização está de acordo com as IFRS e foi reconhecida na Turquia, onde esta subsidiária está listada (Bolsa de Valores de Istambul). No entanto, tal atualização não está de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e, portanto, não é reconhecida no patrimônio líquido da Metalfrio.

Resultados do Terceiro Trimestre e Primeiros Nove Meses de 2021
19 de Novembro de 2021**Comentário do Desempenho**

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS – 3T21 – Metalfrio

26 de Novembro de 2021

Português

English

[Webcast](#)ri.metalfrio.com.br[Webcast](#)ri.metalfrio.com.br**Contatos**

Petros Diamantides (CEO)

Frederico Moraes (CFO)

Tel.: +55 11 2627-9171

Fax: +55 11 2627-9196

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 30 de setembro 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 Metalfrio.

Resultados do Terceiro Trimestre e Primeiros Nove Meses de 2021

19 de Novembro de 2021

Comentário do Desempenho

Divisão por Segmentos

3T	Receita Líquida			Participação na receita líquida *		Lucro Bruto			Margem Bruta		
	2021	2020	Δ%	2021	2020	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Consolidado	414,9	341,0	21,7%	100,0%	100,0%	57,1	56,6	1,0%	13,8%	16,6%	-2,8%
+ Produtos	345,7	282,2	22,5%	83,3%	82,8%	40,3	49,3	-18,3%	11,7%	17,5%	-5,8%
+ Serviços	69,1	58,8	17,6%	16,7%	17,2%	16,8	7,2	132,3%	24,3%	12,3%	12,0%
América do Sul	195,8	111,7	75,3%	47,2%	32,7%	33,2	10,9	204,6%	17,0%	9,8%	7,2%
+ Produtos	154,2	80,4	91,8%	78,8%	72,0%	23,7	8,8	168,2%	15,4%	11,0%	4,4%
+ Serviços	41,6	31,3	32,8%	21,2%	28,0%	9,5	2,1	359,6%	22,9%	6,6%	16,3%
América Central e do Norte	48,7	36,4	33,8%	11,7%	10,7%	0,6	0,6	13,9%	1,3%	1,6%	-0,2%
+ Produtos	43,0	32,2	33,8%	88,4%	88,4%	-1,0	-1,2	-16,9%	-2,4%	-3,8%	1,4%
+ Serviços	5,7	4,2	33,8%	11,6%	11,6%	1,7	1,8	-7,1%	29,4%	42,4%	-13,0%
EMEA	170,4	193,0	-11,7%	41,1%	56,6%	23,3	45,0	-48,2%	13,7%	23,3%	-9,6%
+ Produtos	148,5	169,7	-12,5%	87,1%	87,9%	17,6	41,6	-57,6%	11,9%	24,5%	-12,6%
+ Serviços	21,9	23,3	-5,8%	12,9%	12,1%	5,6	3,4	67,0%	25,8%	14,5%	11,2%

9M	Receita Líquida			Participação na receita líquida *		Lucro Bruto			Margem Bruta		
	2021	2020	Δ%	2021	2020	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Consolidado	1.487,3	1.058,7	40,5%	100,0%	100,0%	227,5	188,4	20,7%	15,3%	17,8%	-2,5%
+ Produtos	1.284,4	873,3	47,1%	86,4%	82,5%	179,3	154,5	16,0%	14,0%	17,7%	-3,7%
+ Serviços	203,0	185,4	9,5%	13,6%	17,5%	48,2	33,9	42,2%	23,8%	18,3%	5,5%
América do Sul	557,7	364,9	52,9%	37,5%	34,5%	84,2	52,5	60,4%	15,1%	14,4%	0,7%
+ Produtos	438,9	260,7	68,4%	78,7%	71,5%	59,6	38,5	55,1%	13,6%	14,8%	-1,2%
+ Serviços	118,8	104,2	14,1%	21,3%	28,5%	24,6	14,0	75,2%	20,7%	13,5%	7,2%
América Central e do Norte	153,1	124,2	23,3%	10,3%	11,7%	3,1	4,1	-23,5%	2,0%	3,3%	-1,2%
+ Produtos	135,9	107,1	26,9%	88,8%	86,3%	-1,8	-2,3	-21,0%	-1,3%	-2,2%	0,8%
+ Serviços	17,2	17,1	0,6%	11,2%	13,7%	4,9	6,4	-22,6%	28,8%	37,4%	-8,6%
EMEA	776,5	569,6	36,3%	52,2%	53,8%	140,2	131,7	6,4%	18,1%	23,1%	-5,1%
+ Produtos	709,5	505,5	40,4%	91,4%	88,7%	121,5	118,2	2,7%	17,1%	23,4%	-6,3%
+ Serviços	67,0	64,2	4,4%	8,6%	11,3%	18,7	13,5	38,6%	27,9%	21,0%	6,9%

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

Notas Explicativas

Metalfrío Solutions S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

Período findo em 30 de setembro 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 19 de novembro 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 19 e 21 – Provisões diversas e provisão para riscos, principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;
- Nota nº 20 – Arrendamentos, estimativa das taxas de desconto;
- Nota nº 22 – Outras contas a pagar – não circulante (Passivos atuariais), principais premissas atuariais;
- Nota nº 28 – Instrumentos financeiros, estimativas para mensuração do valor justo de derivativos.

2.5 Impactos da COVID e cenário pós-pandemia

No início da pandemia COVID-19, em março de 2020, a Companhia foi negativamente impactada no item operacional, quando vários clientes reduziram investimentos devido a implementação de lockdowns em diversas geografias, e no item financeiro, pela desvalorização das moedas operacionais da Companhia, principalmente frente ao eur e usd. Esta desvalorização cambial não teve um efeito caixa, mas impactou o Balanço Patrimonial da Companhia devido ao fato de que uma parte da dívida ser denominada em eur e usd e terem sido reajustada às novas cotações de forma imediata. Importante notar que a subsidiária Klimasan, que detém a maior parte das dívidas denominadas em eur, tem um foco muito forte na exportação e, mesmo no mercado doméstico, consegue precificar boa parte de suas vendas em moedas fortes. Ou seja, o impacto da desvalorização cambial é imediato na despesa financeira e consequentemente no patrimônio líquido, no entanto essa desvalorização cambial traz benefícios operacionais e aumenta a competitividade desta subsidiária ao longo do tempo, gerando por isso um desfasamento temporário entre os efeitos positivos e negativos.

Ao longo de 2020 a Companhia diversificou sua base de clientes, o que lhe permitiu um avanço no resultado operacional. No entanto, o impacto imediato da desvalorização cambial na despesa financeira foi superior ao resultado operacional da Companhia, o que resultou em um prejuízo líquido de R\$140.066 no ano de 2020 e consequente redução do Patrimônio Líquido.

As vendas de 2021 (período findo em 30/09/2021) mantiveram a tendência positiva já verificada no final do ano de 2020 e apresentaram crescimento expressivo (+40%) em relação ao mesmo período de 2020, bem como em relação ao mesmo período de 2019, último ano pré-pandemia (aumento de 34%)., dada a estratégia da Companhia na diversificação de clientes, o efeito cambial positivo das vendas em moedas fortes, e também um cenário geral de mercado mais favorável. O grande desafio de 2021 passou a ser a disponibilidade de componentes e o aumento do custo dos mesmos, agravado por problemas logísticos a nível global, o que gerou constante risco de parada temporária de produção (evento presenciado por diversas indústrias) e pressão na margem operacional. Tais eventos vêm sendo gerenciados com uma constante revisão de fornecedores (incluindo estratégia de diversificação), revisão da política comercial com aumentos de preços para clientes, aumento da

Notas Explicativas

eficiência de manufatura e contenção de despesas de vendas e administrativas. Esta estratégia permitiu a Companhia operar sem paradas de produção, melhorar seu resultado operacional e para os 9 meses de 2021 apresentar resultado líquido antes de impostos positivo de R\$14.349.

No entanto, a Companhia apresentou uma perda líquida de R\$12.941 para o período findo em 30/09/2021, principalmente devido a uma baixa de créditos tributários no México no valor de R\$9.081, sem efeito caixa, e pela não dedutibilidade tributária parcial de juros pagos na Turquia, onde esse valor é atrelado ao patrimônio líquido. Dada a inflação na Turquia, atualmente acima de 20% ao ano, as autoridades locais aprovaram recentemente a possibilidade de atualização monetária dos ativos, que foi implementada na Klimasan durante o 4º trimestre de 2021, e consequentemente permitirá a dedutibilidade total dos juros pagos, reduzindo o imposto de renda pago localmente e consequentemente aumentando o lucro líquido.

Além disso, a Companhia espera que o último trimestre do ano, período de sazonalidade mais favorável à Companhia, permita que a mesma apresente resultados líquidos positivos. Outro ponto que impactou negativamente a Companhia ao longo de 2021 foi o ajuste de tradução dos balanços de suas subsidiárias (cumulative translation adjustment “CTA”), principalmente na Klimasan, que possui a Lira Turca como moeda operacional (desvalorização de 12,4% versus brl de Dez/20 a Set/21). O impacto consolidado do CTA em 2021 foi de R\$29.362, e apesar de não ter um impacto caixa, contribui adicionalmente para a redução do Patrimônio Líquido da Companhia.

A Companhia acompanha atentamente a evolução de novos casos da COVID-19 na Europa (denominada por alguns como 4ª onda), uma vez que trata-se de um importante mercado para a Companhia. Apesar deste ponto, a Companhia busca concluir o ano com um resultado positivo, está focada em endereçar a liquidez de curto prazo e encontra-se em negociações com seus principais credores financeiros, para alongamento dos prazos de financiamento.

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

3 Principais políticas contábeis

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

3.1 Base de consolidação

a) Combinação de negócios

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

Notas Explicativas

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 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”.

Notas Explicativas

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.

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.

Notas Explicativas

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.

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*

Notas Explicativas

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, 5,60% 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.

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.

Notas Explicativas

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.

- 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.

Notas Explicativas

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 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.

Notas Explicativas

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 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.

Notas Explicativas

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 25%; na Rússia, a alíquota de imposto de renda nominal é de 20%; e no México, a alíquota de imposto de renda de 30% incidindo tais alíquotas sobre o lucro tributável, de acordo com as legislações vigentes em cada uma dessas jurisdições e ajustadas a legislação brasileira aplicável a tributação dos lucros no exterior, de acordo com a lei nº12.973/14.

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

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

Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os usados para fins de tributação. As mudanças dos ativos e passivos fiscais diferidos no exercício são reconhecidas

Notas Explicativas

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.

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),

Notas Explicativas

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.

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.

Notas Explicativas

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 Metalfrio Solutions S.A. e de suas controladas, a seguir relacionadas:

		Participação - %	
		30/09/2021	31/12/2020
Participação direta	Moeda Funcional		
Metalfrio Solutions Sogutma Sanayi ve Ticaret Anonim Sirket (“Metalfrio - Turquia”)	Lira turca - TRY	100,00	100,00
Metalfrio Solutions A.S. (“Metalfrio - Dinamarca”)	Coroa dinamarquesa – DKK	100,00	100,00
Metalfrio Solutions Inc. (“Metalfrio - EUA”)	Dólar norte-americano - USD	100,00	100,00
Metalfrio Solutions México S.A. de C.V. (“Metalfrio - México”)	Peso mexicano – MXN	100,00	100,00
Rome Investment Management Ltd. (“Rome”)	Real – BRL	100,00	100,00
Begur Transportes Rodoviários, Logística e Serviços Ltda. (“Begur”)	Real – BRL	80,00	80,00
Metalfrio Solutions Bolivia S.R.L. (“Metalfrio - Bolívia”)	Boliviano - BOB	100,00	100,00
Metalfrio Solutions S.A. (“Metalfrio – Argentina”)	Peso argentino - ARS	100,00	100,00
Assets 365 Limited (“assets365”)	Libra esterlina – GBP	100,00	100,00

Notas Explicativas

		Participação - %	
		30/09/2021	31/12/2020
Participação indireta	Moeda Funcional		
LLC “Estate” (e)	Rublo/Rússia - RUB	68,75	68,75
LLC “Metalfrio Solutions” (e)	Rublo/Rússia - RUB	68,75	68,75
Metalfrio Servicios S.A. de C.V. (“Metalfrio Servicios”) (b)	Peso mexicano – MXN	100,00	100,00
Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret (“Klimasan”) (c)	Lira turca - TRY	68,75	68,75
Klimasan Ukraine LLC (“Klimasan Ucrânia”) (c)	Euro - EUR	100,00	100,00
PT Metalfrio Solutions Indonesia (“Metalfrio - Indonésia”) (c)	Dólar norte-americano - USD	99,34	99,34
Metalfrio Solutions Poland SP.Z.O.O (“Metalfrio - Polônia”) (e)	Euro - EUR	68,75	68,75
PT Metalfrio Life Cycle Indonésia (“Life Cycle Indonésia”) (d)	Rúpia indonésia - IDR	89,41	89,41
Metalfrio West Africa Ltd (“Metalfrio - Nigéria”) (e)	Naira – NGN	66,69	66,69
Sabcool Ltd (“Sabcool”) (f)	Naira – NGN	60,02	60,02
3L Locações e Serviços S.A. (“3L”) (g)	Real - BRL	80,00	80,00
Klimasan North America, LLC (“Klimasan – N.A.”) (e)	Dólar norte-americano - USD	100,00	-

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

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

5 Informações por segmento

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

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

Os segmentos utilizados para tomada de decisão e para gerenciamento interno pela Companhia e de suas controladas são produtos e serviços. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais é a Diretoria da Companhia. A Companhia entende que o segmento de serviços é útil para os usuários das informações trimestrais, uma vez que a Companhia gerencia seus negócios de acordo com a abertura apresentada, ou seja, pelos segmentos de produtos e serviços. O segmento de produtos engloba a fabricação e venda de refrigeradores e freezers domésticos e comerciais, e o segmento de serviços engloba a manutenção, assistência técnica aos produtos comercializados tanto

Notas Explicativas

pela Companhia quanto por terceiros, assim como a venda de peças de reposição, além de serviços logísticos prestados pela controlada Begur e locação de bens e serviços relacionados a locação prestados pela controlada 3L.

Demonstração do resultado por segmento - Acumulado

	Consolidado					
	30/09/2021			30/09/2020		
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
Receita operacional líquida	1.284.355	202.956	1.487.311	873.283	185.397	1.058.680
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(1.105.068)	(154.747)	(1.259.815)	(718.776)	(151.498)	(870.274)
Lucro Bruto	179.287	48.209	227.496	154.507	33.899	188.406
Despesas operacionais	(117.172)	(18.032)	(135.204)	(108.829)	(21.671)	(130.500)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	62.115	30.177	92.292	45.678	12.228	57.906
Resultado financeiro líquido	(76.087)	(1.856)	(77.943)	(208.852)	(54)	(208.906)
Resultado operacional antes do IRPJ e CSLL	(13.972)	28.321	14.349	(163.174)	12.174	(151.000)
Imposto de renda e contribuição social	(24.553)	(2.737)	(27.290)	1.937	(8.400)	(6.463)
Resultado do período	(38.525)	25.584	(12.941)	(161.237)	3.774	(157.463)
Participação dos controladores	(48.782)	23.801	(24.981)	(162.894)	3.117	(159.777)
Participação dos acionistas não controladores	10.258	1.782	12.040	1.657	657	2.314

Demonstração do resultado por segmento - Trimestre

	Consolidado					
	30/09/2021			30/09/2020		
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
Receita operacional líquida	345.749	69.138	414.887	282.226	58.786	341.012
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(305.454)	(52.312)	(357.766)	(232.913)	(51.543)	(284.456)
Lucro Bruto	40.295	16.826	57.121	49.313	7.243	56.556
Despesas operacionais	(30.963)	(9.394)	(40.357)	(36.797)	(6.455)	(43.252)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	9.332	7.432	16.764	12.516	788	13.304
Resultado financeiro líquido	(44.220)	(602)	(44.822)	(48.774)	(54)	(48.828)
Resultado operacional antes do IRPJ e CSLL	(34.888)	6.830	(28.058)	(36.258)	734	(35.524)
Imposto de renda e contribuição social	(8.506)	(1.018)	(9.524)	299	(2.271)	(1.972)
Resultado do período	(43.394)	5.812	(37.582)	(35.959)	(1.537)	(37.496)
Participação dos controladores	(42.398)	5.345	(37.053)	(36.109)	(1.791)	(37.900)
Participação dos acionistas não controladores	(996)	467	(529)	150	254	404

Notas Explicativas

Balanço Patrimonial por Segmento

	Consolidado					
	30/09/2021			31/12/2020		
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
ATIVO						
Circulante	1.186.374	80.094	1.266.468	1.105.768	73.917	1.179.685
Outros ativos não circulante	63.189	-	63.189	72.327	-	72.327
Imobilizado	251.593	33.638	285.232	264.060	25.005	289.065
Intangível	164.798	9.469	174.267	178.066	629	178.695
	<u>1.665.954</u>	<u>123.201</u>	<u>1.789.156</u>	<u>1.620.221</u>	<u>99.551</u>	<u>1.719.772</u>
PASSIVO						
Circulante	1.334.390	13.410	1.347.800	961.678	20.382	982.060
Não circulante	469.432	2.924	472.356	724.642	270	724.912
	<u>1.803.822</u>	<u>16.334</u>	<u>1.820.156</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	30/09/2021	%	30/09/2020	%
Brasil (*)	534.771	36,0%	339.920	32,1%
Turquia	374.774	25,2%	275.380	26,0%
México	108.957	7,3%	105.871	10,0%
Iraque	49.775	3,3%	45.463	4,3%
Rússia	37.489	2,5%	26.196	2,5%
Egito	36.110	2,4%	17.806	1,7%
EUA	30.771	2,1%	10.762	1,0%
Israel	27.010	1,8%	6.808	0,6%
Libia	26.679	1,8%	-	0,0%
Itália	22.476	1,5%	10.313	1,0%
Polônia	18.193	1,2%	32.402	3,1%
Bolívia	17.652	1,2%	15.547	1,5%
Marrocos	15.839	1,1%	6.227	0,6%
Espanha	12.542	0,8%	20.101	1,9%
Romênia	10.206	0,7%	11.971	1,1%
Nigéria	3.779	0,3%	17.334	1,6%
Outros (**)	160.288	10,8%	116.579	11,0%
Total	<u>1.487.311</u>	<u>100,0%</u>	<u>1.058.680</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:

	30/09/2021				31/12/2020			
	Impostos a recuperar	Outras contas a receber	Imobilizado	Intangível	Impostos a recuperar	Outras contas a receber	Imobilizado	Intangível
Brasil (*)	9.952	-	126.432	11.890	19.694	-	121.128	13.451
Turquia	1.220	-	88.364	141.589	1.394	-	95.126	141.958
México	-	-	51.853	11.811	-	-	54.460	12.635
Rússia	-	-	18.583	-	-	-	18.351	-
Bahamas (**)	-	14.086	-	-	-	13.289	-	-
Reino Unido	-	-	-	8.977	-	-	-	10.651
Total	11.172	14.086	285.232	174.267	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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e Bancos	2.327	9.965	99.980	197.128
Equivalentes de caixa				
Aplicações financeiras: em Reais				
Renda fixa	-	-	6	1.329
Fundos de investimentos	8	9	8	9
	8	9	14	1.338
Aplicações financeiras: em moeda estrangeira (a)				
Renda fixa (Nova lira turca)	-	-	7.046	-
Renda fixa (Peso mexicano)	-	-	6	5.688
Renda fixa (Coroa dinamarquesa)	-	-	11	10
	-	-	7.063	5.698
Caixa e equivalentes de caixa	2.335	9.974	107.057	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.

- a) Em 30 de setembro de 2021, as aplicações em renda fixa são remuneradas por taxa fixa de 2,25% ao ano em peso mexicano (3,90% a 4,00% ao ano em 31 de dezembro de 2020), por

Notas Explicativas

taxa fixa de 0,40% ao ano em coroa dinamarquesa (0,40% ao ano em 31 de dezembro de 2020) e por taxa fixa de 18,85% ao ano em nova lira turca.

6.1 Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Títulos e valores mobiliários: em Reais				
Certificados de Depósitos Bancários (CDB) (a)	218	-	218	-
Fundos de investimentos (b)	104.059	112.626	104.059	112.626
Debêntures (c)	4.099	4.099	4.099	4.099
	<u>108.376</u>	<u>116.725</u>	<u>108.376</u>	<u>116.725</u>
Títulos e valores mobiliários: em moeda estrangeira				
Bonds (Dólar Americano) (d)	-	-	50.554	68.013
Bonds (Euro) (d)	-	-	3	3
Fundos de investimentos (Dólar Americano) (b)	-	-	23.494	31.291
Fundos de investimentos (Euro) (b)	-	-	68.014	74.684
Fundos de investimentos (Dólar Canadense) (b)	-	-	3.645	13.457
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>145.710</u>	<u>187.448</u>
Total	<u>108.376</u>	<u>116.725</u>	<u>254.086</u>	<u>304.173</u>
Total Circulante	104.277	112.626	249.987	300.074
Total não circulante	4.099	4.099	4.099	4.099

- a) As aplicações financeiras em CDB's são remuneradas por taxa fixa de 100,5% do CDB em 30 de setembro de 2021.
- b) As aplicações em Fundos de Investimentos Multimercado são calculadas levando-se em consideração o valor das cotas dos fundos, que são precificadas conforme sua carteira de investimentos. O montante de R\$3.458 está aplicado no Coastal Fundo de Investimentos em Ações, que possui ações da Restoque Comércio Confeções Roupas S.A..
- c) Debêntures são remuneradas pelo IPCA mais taxa fixa de 8% ao ano em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020.
- d) Aplicações financeiras em Bonds são denominadas nas moedas acima identificadas negociadas no mercado internacional e avaliadas pelo valor justo através do resultado, conforme demonstrado na nota explicativa nº 28.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Mercado interno	49.205	36.011	199.632	132.247
Mercado externo	19.674	16.888	202.142	117.092
	<u>68.879</u>	<u>52.899</u>	<u>401.774</u>	<u>249.339</u>
Perdas de créditos esperadas	(4.363)	(5.621)	(25.161)	(27.331)
Circulante	<u>64.516</u>	<u>47.278</u>	<u>376.613</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	(730)	(1.699)
Créditos recuperados/revertidos no período	1.988	2.232
Variação cambial reconhecida no resultado	-	(3)
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	1.640
Saldo em 30 de setembro de 2021	<u>(4.363)</u>	<u>(25.161)</u>

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(4.066)	(22.568)
Créditos provisionados no período	(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	
	30/09/2021	31/12/2020
Brasil	4.363	5.731
Turquia	13.207	14.262
México	873	861
EUA	3.737	3.571
Outros	2.981	2.906
	<u>25.161</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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
A vencer:				
Até 30 dias	13.713	24.733	113.010	56.518
Acima de 30 dias	49.281	23.619	223.032	144.553
	62.994	48.352	336.042	201.071
Vencidos:				
Até 30 dias	231	2.064	29.289	17.025
De 31 a 60 dias	1.340	900	4.596	3.850
De 61 a 90 dias	1.219	76	2.528	336
De 91 a 180 dias	1.076	964	11.243	8.598
Acima de 180 dias	2.019	543	18.076	18.459
	5.885	4.547	65.732	48.268
Total das contas a receber circulante	68.879	52.899	401.774	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 30 de setembro de 2021, a Companhia e suas controladas possuíam créditos cedidos a instituições financeiras sem direito de regresso, que totalizavam na Controladora R\$145.647 (R\$137.298 em 31 de dezembro de 2020) e Consolidado R\$ 201.373 (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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Produtos acabados	38.165	11.372	98.599	81.143
Produtos em elaboração	7.237	3.824	22.090	17.532
Matérias-primas e peças para reposição	67.140	55.361	248.083	205.717
Materiais auxiliares e outros	2.020	1.778	3.023	2.938
Importações em andamento	1.815	9.779	2.790	11.676
Total	116.377	82.114	374.585	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 30 setembro de 2021 era de R\$ 8.441 (R\$8.788 em 31 de

Notas Explicativas

dezembro de 2020) e para o consolidado em 30 setembro de 2021 era de R\$ 14.147 (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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS a recuperar	4.276	2.906	4.372	2.914
Imposto sobre Valor Adicionado - operações internacionais - IVA	44	32	80.281	62.021
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI a recuperar	12.619	7.296	12.619	7.296
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a recuperar	28.094	35.665	28.152	35.667
Outros	1	1	31	29
Total	45.034	45.900	125.455	107.927
Total circulante	35.082	26.206	114.283	86.839
Total não circulante	9.952	19.694	11.172	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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Ativo				
Diferenças temporárias				
Perdas de créditos esperadas	877	952	1.310	1.257
Garantia	6.553	5.287	8.269	6.496
Comissões e bonificações de vendas	1.554	1.994	1.554	1.994
Outras obrigações comerciais	214	75	7.107	5.259
Outras obrigações administrativas	194	1.541	1.070	2.391
Bônus e gratificação	1.876	2.934	1.876	2.934
Riscos	4.813	5.484	4.813	5.484
Perdas nos estoques	2.870	3.517	4.228	5.782
Variação cambial diferida	14.936	16.996	14.936	16.996
Valor justo instrumentos financeiros	6.919	4.876	7.107	5.723
Incentivo Fiscal	-	-	2.480	-
Outras	3.476	3.796	6.654	5.262
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	118.667	97.401	146.335	123.928
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	162.949	144.853	207.739	183.506
Passivo				
Reavaliação de ativos	(12)	(18)	(12)	(18)
Derivativos	-	-	-	(2.009)
Outras	(1.049)	(1.049)	(3.126)	(4.179)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	(1.061)	(1.067)	(3.138)	(6.206)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(161.888)	(143.786)	(170.960)	(143.786)
Imposto diferido líquido	-	-	33.641	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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
2021	-	-	4.111	910
2022	-	-	8.133	3.968
2023	-	-	7.105	7.009
2024	-	-	8.076	10.695
2025	-	-	6.216	10.932
Total	-	-	33.641	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\$161.888.

A seguir movimentação das diferenças temporárias da controladora e do consolidado no período findo em 30 de setembro de 2021:

	Controladora		
	Saldo em 31/12/2020	Reconhecidas no Resultado	Saldo em 30/09/2021
Ativo			
Diferenças temporárias			
Perdas de créditos esperadas	952	(75)	877
Garantia	5.287	1.266	6.553
Comissões e bonificações de vendas	1.994	(440)	1.554
Outras obrigações comerciais	75	139	214
Outras obrigações administrativas	1.541	(1.347)	194
Bônus e gratificação	2.934	(1.058)	1.876
Riscos	5.484	(671)	4.813
Perdas nos estoques	3.517	(647)	2.870
Variação cambial diferida	16.996	(2.060)	14.936
Valor justo de instrumentos financeiros	4.876	2.043	6.919
Outras	3.796	(320)	3.476
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	97.401	21.266	118.667
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	144.853	18.096	162.949
Passivo			
Diferenças temporárias			
Reavaliação de ativos	(18)	6	(12)
Outras	(1.049)	-	(1.049)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	(1.067)	6	(1.061)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(143.786)	(18.102)	(161.888)
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	Saldo em 30/09/2021
Ativo				
Diferenças temporárias				
Devedores duvidosos	1.257	72	(19)	1.310
Garantia	6.496	1.955	(182)	8.269
Comissões e bonificações de vendas	1.994	(440)	-	1.554
Outras obrigações comerciais	5.259	2.118	(270)	7.107
Outras obrigações administrativas	2.391	(1.315)	(6)	1.070
Bônus e gratificação	2.934	(1.058)	-	1.876
Riscos	5.484	(671)	-	4.813
Perdas nos estoques	5.782	(1.388)	(166)	4.228
Variação cambial diferida	16.996	(2.060)	-	14.936
Valor justo de instrumentos financeiros	5.723	1.360	24	7.107
Incentivo fiscal	-	3.641	(1.161)	2.480
Outras	5.262	1.438	(46)	6.654
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	123.928	21.822	585	146.335
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	183.506	25.474	(1.241)	207.739
Passivo				
Diferenças temporárias				
Derivativos	(2.009)	2.349	(340)	-
Outras	(4.179)	987	66	(3.126)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	(6.206)	3.342	(274)	(3.138)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(143.786)	(26.650)	(524)	(170.960)
Imposto diferido líquido	33.514	2.166	(2.039)	33.641
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

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 30 de setembro de 2021 e 2020:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(24.981)	(159.777)	14.349	(151.000)
Alíquota do imposto de renda e da contribuição social pela alíquota combinada	34%	34%	34%	34%
	8.494	54.324	(4.879)	51.340
Diferenças permanentes:				
Resultado de equivalência patrimonial	4.133	(3.169)	-	-
Imposto de renda diferido não constituído sobre prejuízos/lucros fiscais (*)	-	-	630	6.876
Diferenças de taxas (**)	-	-	(1.547)	(13.524)
Incentivo fiscal (***)	11.118	6.695	11.118	6.695
Ajustes de preços de transferência e juros de endividamento	(5.165)	(4.502)	(5.165)	(4.502)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(18.102)	(53.283)	(27.174)	(53.283)
Outros	(478)	(65)	(273)	(65)
Imposto de renda e contribuição social	0,00	0,00	(27.290)	(6.463)
Correntes	-	-	(27.417)	(11.921)
Diferidos	-	-	127	5.458
Taxa Efetiva	0,0%	0,0%	190,2%	-4,3%

(*) 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 30 de setembro 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	
			30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	31/12/2020
Ativo						
Circulante:						
Contas a receber de partes relacionadas controladas diretas						
Begur Transportes (b)	Real		-	-	-	236
			-	-	-	236
Contas a receber de partes relacionadas controladas indiretas						
Klimasan (b)	Dólar		361	740	361	6
3L (b)	Real		13.774	2.989	6.732	11.579
			14.135	3.729	7.093	11.585
Total contas a receber de partes relacionadas						
			14.135	3.729	7.093	11.821
Empréstimos para partes relacionadas						
Empréstimos para partes relacionadas controladas diretas						
Metalfrio - EUA (a)	Dólar	5% a.a.	-	-	5.420	5.084
Metalfrio - México (a)	Dólar	5% a.a.	-	-	39.951	39.396
Rome (a)	Dólar	5% a.a.	-	-	8.633	8.248
Total empréstimos para partes relacionadas			-	-	54.004	52.728
Não Circulante:						
Contas a receber de partes relacionadas controladas diretas						
Metalfrio - México (b)	Dólar		-	-	810	774
Metalfrio - EUA (b)	Dólar		-	-	140	134
Metalfrio - Bolívia (b)	Dólar		-	-	1.439	1.374
Total contas a receber de partes relacionadas			-	-	2.389	2.282
Empréstimos para outras partes relacionadas						
FMG Serviços e Consultoria (d)	Real	IGP-M	191	282	191	337
			191	282	191	337

Notas Explicativas

Consolidado					
Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no período - R\$		Saldos	
		30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	31/12/2020
Ativo					
Circulante:					
Contas a receber de outras partes relacionadas					
Marsel Sogutma A.S. (c)	Dólar	42.672	32.180	20.594	16.765
		42.672	32.180	20.594	16.765
Total contas a receber de partes relacionadas					
		42.672	32.180	20.594	16.765
Não Circulante:					
Empréstimos para outras partes relacionadas					
FMG Serviços e Consultoria (d)	Real IGP-M	191	282	191	337
		191	282	191	337
Total empréstimos para partes relacionadas					
		191	282	191	337

Controladora					
Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no período - R\$		Saldos	
		30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	31/12/2020
Passivo					
Circulante:					
Fornecedores - partes relacionadas controladas diretas					
Begur (b)	Real	6.237	8.040	1.288	1.311
Metalfrío - México (b)	Dólar	768	-	1.364	569
		7.005	8.040	2.652	1.880
Fornecedores - partes relacionadas controladas indiretas					
Klimasan (b)	Euro	318	29	210	-
		318	29	210	-
Total contas a pagar - partes relacionadas					
		7.323	8.069	2.862	1.880

Notas Explicativas

Controladora						
Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no período - R\$		Saldos		
		30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	31/12/2020	
Passivo						
Não Circulante:						
Empréstimos com partes relacionadas						
Empréstimos com partes relacionadas controladas diretas						
Metal frio - Turquia (a)	Euro	5,50% a.a.	-	-	233.200	230.909
			-	-	233.200	230.909
Total empréstimos com partes relacionadas			-	-	233.200	230.909

Transações com partes relacionadas:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Resultado operacional				
Outras partes relacionadas				
Remuneração da Administração	(6.242)	(4.120)	(6.242)	(4.174)
	(6.242)	(4.120)	(6.242)	(4.174)
Total resultado operacional com partes relacionadas				
	(6.242)	(4.120)	(6.242)	(4.174)
Resultado financeiro				
Juros com mútuos controladas diretas:				
Metalfrío - Turquia (a)	(8.970)	(8.042)	-	-
Metalfrío - EUA (a)	97	221	-	-
Metalfrío - México (a)	1.141	1.537	-	-
	(7.732)	(6.284)	-	-
Total juros com mútuos partes relacionadas				
	(7.732)	(6.284)	-	-
Variação cambial com mútuos controladas diretas:				
Metalfrío - Turquia (a)	3.145	(70.705)	-	-
Metalfrío - EUA (a)	239	2.542	-	-
Metalfrío - México (a)	1.894	16.152	-	-
Rome Investment (a)	386	2.555	-	-
	5.664	(49.456)	-	-
Total variação cambial com mútuos partes relacionadas				
	5.664	(49.456)	-	-
Total Resultado Financeiro com partes relacionadas				
	(2.068)	(55.740)	-	-

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 até 16 de agosto de 2021, é sócio da FMG.

Remuneração do pessoal chave da Administração

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Benefícios de curto prazo:				
Diretores estatutários - Remuneração fixa	4.672	3.315	4.672	3.369
Diretores estatutários - Remuneração variável	460	136	460	136
Conselho de administração (honorários)	1.110	669	1.110	669
Total	6.242	4.120	6.242	4.174

Provisão para perdas de créditos esperadas – Partes relacionadas

A Companhia não constituiu nos períodos findos em 30 de setembro de 2021 e 2020 provisão para perdas de créditos esperadas relacionadas a partes relacionadas, por não possuir histórico de perdas desta natureza, , bem como não possui expectativa de perda em relação aos créditos existentes nestas informações trimestrais.

Avais, fianças e garantias – Partes relacionadas

A Companhia atua como avalista de sua controlada no México para operações com bancos locais no montante de R\$32.636 em 30 de setembro de 2021, equivalente a US\$6.000.

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

Notas Explicativas

12 Investimentos em controladas

As principais informações sobre os investimentos em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	30/09/2021							
	Capital social	Patrimônio líquido - ajustado	Resultado do período	Participação %	Quantidade de Ações/quotas em milhares	Equivalência patrimonial do período	Saldo do investimento da controladora	Provisão para passivo a descoberto
Metalfrío - Turquia	86.673	209.811	26.669	100	1.900	26.669	209.811	-
Metalfrío - Dinamarca	5.862	17.491	427	100	10.000	427	17.491	-
Metalfrío - EUA	21.245	(19.298)	7.240	100	1	7.240	-	(19.298)
Metalfrío - México	109.292	122.073	(23.538)	100	7.937	(23.538)	122.073	-
Rome	304.645	108.651	(2.083)	100	29.034	(2.083)	108.650	-
Assets365	13.279	4.644	(3.732)	100	100	(3.732)	4.644	-
Begur	751	28.611	8.913	80	1.000	7.130	22.889	-
Metalfrío - Bolívia	800	90	43	100	700	43	-	90
Ágio - Metalfrío México						-	1.637	-
Ágio - assets365						-	3.902	-
Mais valia - assets365						-	311	-
Menos valia - assets365						-	(1.904)	-
Total de investimentos da controladora						12.156	489.504	(19.208)

	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 30/09/2021
Metalfrío - Turquia	203.967	26.669	(20.825)	-	-	209.811
Metalfrío - Dinamarca	17.270	427	(206)	-	-	17.491
Metalfrío - EUA	(24.589)	7.240	(2.043)	94	-	(19.298)
Metalfrío - México	134.124	(23.538)	1.990	9.497	-	122.073
Rome	152.564	(2.083)	-	(41.831)	-	108.650
Assets365	4.843	(3.732)	179	3.354	-	4.644
Begur	15.759	7.130	-	-	-	22.889
Metalfrío - Bolívia	(251)	43	(6)	303	-	90
Ágio - Metalfrío México	1.637	-	-	-	-	1.637
Ágio - Assets365	3.902	-	-	-	-	3.902
Mais valia - Assets365	369	-	-	-	(58)	311
Menos valia - Assets365	(2.127)	-	-	-	223	(1.904)
Total	507.468	12.156	(20.911)	(28.583)	165	470.296

Notas Explicativas

Os totais do ativo, passivo, receita líquida e resultado do período findo em 30 de setembro de 2021 das controladas estão demonstrados a seguir:

	Total do Ativo	Total do Passivo	Receita Líquida (*)	Resultado do período
Controladas diretas:				
Metalfrio - Turquia	435.048	225.237	-	26.669
Metalfrio - Dinamarca	17.644	153	-	427
Metalfrio - EUA	2.373	21.671	2.908	7.240
Metalfrio - México	255.606	133.533	150.145	(23.538)
Rome	138.773	30.122	-	(2.083)
Assets365	9.700	5.056	1.904	(3.732)
Begur	31.539	2.928	5.808	8.913
Metalfrio - Bolívia	1.827	1.737	1.372	43
	<u>892.510</u>	<u>420.437</u>	<u>162.137</u>	<u>13.939</u>
Controladas indiretas:				
OOO Estate	19.964	691	-	(6.364)
OOO Metalfrio Solutions	35.819	44.772	43.900	8.765
Metalfrio Servicios	3.909	1.015	-	1.419
Klimasan	1.078.319	832.336	692.044	33.263
Klimasan Ucrânia	218	248	-	-
Metalfrio - Polônia	12.740	5.670	23.399	134
Metalfrio - Nigéria	26.815	35.498	15.266	(5.307)
Sabcool	517	-	-	420
Klimasan - N.A.	54.931	1.237	-	4.803
3L	40.592	25.997	20.853	7.498
	<u>1.273.824</u>	<u>947.464</u>	<u>795.462</u>	<u>44.631</u>
Controladora	1.001.740	1.114.403	529.712	(24.981)
Eliminações	(1.378.918)	(662.148)	-	(46.530)
Consolidado	<u>1.789.156</u>	<u>1.820.156</u>	<u>1.487.311</u>	<u>(12.941)</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 30 de setembro de 2021 é de R\$323.459 (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

Notas Explicativas

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

Metalbrio - Dinamarca

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

Metalbrio - Rússia

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

Metalbrio - 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.

Metalbrio - México

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

Metalbrio 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.

Metalbrio – Bolívia

A Metalbrio - 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.

Metalbrio – Nigéria e Sabcool

A Metalbrio – Nigéria e a Sabcool estão localizadas na Nigéria, tem como objetivo a

Notas Explicativas

comercialização de refrigeradores atendendo o mercado do continente africano.

Metalfrío – Argentina

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

assets365

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

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						
Custo	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	IFRS 16 / CPC 06 (*)	30/09/2021
Terrenos	588	-	-	-	-	588
Edificações	60.639	185	(33)	-	-	60.791
Máquinas e equipamentos	148.064	2.859	(1.034)	661	-	150.550
Instalações	5.907	219	(56)	15	-	6.085
Benfeitorias	3.819	111	-	250	-	4.180
Móveis e utensílios	1.999	42	(5)	21	-	2.057
Veículos	419	-	-	-	-	419
Direito de uso	29.307	-	-	-	3.861	33.168
Imobilizado em andamento	2.262	324	-	(947)	-	1.639
	<u>253.004</u>	<u>3.740</u>	<u>(1.128)</u>	<u>-</u>	<u>3.861</u>	<u>259.477</u>
Depreciação	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	IFRS 16 / CPC 06 (*)	30/09/2021
Edificações	(22.971)	(1.813)	17	-	-	(24.767)
Máquinas e equipamentos	(117.831)	(5.571)	1.007	-	-	(122.395)
Instalações	(3.416)	(350)	23	-	-	(3.743)
Benfeitorias	(3.552)	(94)	-	-	-	(3.646)
Móveis e utensílios	(1.436)	(77)	2	-	-	(1.511)
Veículos	(419)	-	-	-	-	(419)
Direito de Uso	(7.223)	(3.257)	-	-	-	(10.480)
	<u>(156.848)</u>	<u>(11.162)</u>	<u>1.049</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(166.961)</u>
Valor líquido	<u>96.156</u>	<u>(7.422)</u>	<u>(79)</u>	<u>-</u>	<u>3.861</u>	<u>92.516</u>

(*) vide nota explicativa nº 20.a

Notas Explicativas

Controladora						
Custo	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	IFRS 16 / CPC 06 (*)	31/12/2020
Terrenos	588	-	-	-	-	588
Edificações	60.421	157	-	61	-	60.639
Máquinas e equipamentos	141.660	5.193	(155)	1.366	-	148.064
Instalações	5.562	125	-	220	-	5.907
Benfeitorias	3.815	4	-	-	-	3.819
Móveis e utensílios	1.923	32	(1)	45	-	1.999
Veículos	419	-	-	-	-	419
Direito de uso	8.198	-	-	-	21.109	29.307
Imobilizado em andamento	2.448	1.506	-	(1.692)	-	2.262
	<u>225.034</u>	<u>7.017</u>	<u>(156)</u>	<u>-</u>	<u>21.109</u>	<u>253.004</u>
Depreciação	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	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>-</u>	<u>(156.848)</u>
Valor Líquido	<u>82.987</u>	<u>(7.936)</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>21.109</u>	<u>96.156</u>

(*) vide nota explicativa nº 20.a

Consolidado							
Custo	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	Variação Cambial	IFRS16 / CPC 06	30/09/2021
Terrenos	37.457	-	-	-	(3.175)	-	34.282
Edificações	128.317	1.442	(57)	858	(977)	-	129.583
Máquinas e equipamentos	346.347	24.562	(1.914)	7.544	(9.350)	-	367.189
Instalações	5.979	219	(56)	15	-	-	6.157
Benfeitorias	3.819	111	-	250	-	-	4.180
Móveis e utensílios	26.126	2.157	(109)	155	(2.329)	-	26.000
Veículos	16.648	1.712	(120)	-	30	-	18.270
Direito de Uso (*)	47.472	-	-	-	(2.007)	5.956	51.421
Imobilizado em andamento	4.830	8.746	(598)	(8.822)	(220)	-	3.936
	<u>616.995</u>	<u>38.949</u>	<u>(2.854)</u>	<u>-</u>	<u>(18.028)</u>	<u>5.956</u>	<u>641.018</u>
Depreciação	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	Variação Cambial	IFRS 16 / CPC 06	30/09/2021
Edificações	(46.451)	(3.808)	17	-	(378)	-	(50.620)
Máquinas e equipamentos	(233.015)	(19.525)	1.015	-	5.517	-	(246.008)
Instalações	(3.438)	(355)	22	-	-	-	(3.771)
Benfeitorias	(3.552)	(93)	-	-	-	-	(3.645)
Móveis e utensílios	(18.722)	(1.683)	103	-	1.509	-	(18.793)
Veículos	(5.461)	(3.244)	15	-	403	-	(8.287)
Direito de Uso (*)	(17.291)	(8.797)	-	-	1.426	-	(24.662)
	<u>(327.930)</u>	<u>(37.505)</u>	<u>1.172</u>	<u>-</u>	<u>8.477</u>	<u>-</u>	<u>(355.786)</u>
Valor Líquido	<u>289.065</u>	<u>1.444</u>	<u>(1.682)</u>	<u>-</u>	<u>(9.551)</u>	<u>5.956</u>	<u>285.232</u>

(*) vide nota explicativa nº 20.a

Notas Explicativas

Custo	Consolidado						31/12/2020
	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	Variação Cambial	IFRS16 / CPC 06	
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
	519.771	48.276	(9.118)	-	29.049	29.017	616.995

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

Valor Líquido	248.610	(20)	(6.694)	-	17.746	29.423	289.065
---------------	---------	------	---------	---	--------	--------	---------

(*) vide nota explicativa nº 20.a

As vidas úteis remanescentes dos bens do ativo imobilizado são revisadas anualmente. Na última revisão realizada na data-base de 31 de dezembro de 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						
Custo	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	30/09/2021
Vida útil indefinida						
Marcas e patentes		232	-	-	-	232
Vida útil definida						
Softwares	5	9.696	757	-	(494)	9.959
Desenvolvimento de novos produtos	5	17.169	90	(311)	494	17.442
		27.097	847	(311)	-	27.633
Amortização	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2020	Adições	Baixa	Transferências	30/09/2021
Vida útil definida (*)						
Softwares	5	(6.337)	(773)	-	-	(7.110)
Desenvolvimento de novos produtos	5	(11.720)	(1.352)	-	-	(13.072)
		(18.057)	(2.125)	-	-	(20.182)
Valor Líquido		9.040	(1.278)	(311)	-	7.451

Controladora						
Custo	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2019	Adições	Transferências	Baixas	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
		24.873	2.224	-	-	27.097
Amortização	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2019	Adições	Transferências	Baixas	31/12/2020
Vida útil definida (*)						
Softwares	5	(5.426)	(911)	-	-	(6.337)
Desenvolvimento de novos produtos	5	(10.621)	(1.099)	-	-	(11.720)
		(16.047)	(2.010)	-	-	(18.057)
Valor Líquido		8.826	214	-	-	9.040

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

Notas Explicativas

Consolidado							
Custo	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferencias	Variação Cambial	30/09/2021
Vida útil indefinida							
Ágio		142.565	-	-	-	39	142.604
Marcas e patentes		232	-	-	-	-	232
Vida útil definida							
Intangível-Metalfrio-EUA	15	5.967	-	-	-	279	6.246
Marcas e patentes	3	7.460	370	-	-	(570)	7.260
Softwares	5	13.109	884	-	10.461	54	24.508
Desenvolvimento de novos produtos	5	90.609	7.236	(311)	(10.461)	(5.821)	81.252
Mais valia - assets365	5	381	-	-	-	-	381
Menos valia - assets365	7	(2.127)	-	-	-	-	(2.127)
Outros	5	1.411	32	-	-	(76)	1.367
		259.607	8.522	(311)	-	(6.095)	261.723
Amortização	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferência	Variação Cambial	30/09/2021
Vida útil indefinida							
Ágio		(10.841)	-	-	-	-	(10.841)
Vida útil definida (*)							
Intangível-Metalfrio-EUA	15	(5.966)	-	-	-	(278)	(6.244)
Marcas e patentes	3	(6.768)	(293)	-	-	482	(6.579)
Softwares	5	(8.649)	(2.954)	-	-	55	(11.548)
Desenvolvimento de novos produtos	5	(47.890)	(7.212)	-	-	3.590	(51.512)
Mais valia - assets365	20	(12)	(58)	-	-	-	(70)
Menos valia - assets365	7	-	223	-	-	-	223
Outros	5	(786)	(169)	-	-	70	(885)
		(80.912)	(10.463)	-	-	3.919	(87.456)
Valor Líquido		178.695	(1.941)	(311)	-	(2.176)	174.267

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

Notas Explicativas

Consolidado								
Custo	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferência	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
		<u>228.902</u>	<u>10.986</u>	<u>(265)</u>	<u>-</u>	<u>7.177</u>	<u>12.807</u>	<u>259.607</u>
Amortização	Prazo de vida útil - Anos	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferência	Variação Cambial	Aquisição 3L	31/12/2020
Vida útil indefinida								
Ágio		(10.841)	-	-	-	-	-	(10.841)
Vida útil definida (*)								
Intangível-Metalfrio-EUA	15	(4.628)	-	-	-	(1.338)	-	(5.966)
Marcas e patentes	3	(5.471)	(471)	163	-	(989)	-	(6.768)
Softwares	5	(7.102)	(1.187)	-	-	(360)	-	(8.649)
Desenvolvimento de novos produtos	5	(36.352)	(7.837)	-	-	(3.701)	-	(47.890)
Mais valia - assets 365	20	-	(12)	-	-	-	-	(12)
Outros	5	(423)	(293)	-	-	(70)	-	(786)
		<u>(64.817)</u>	<u>(9.800)</u>	<u>163</u>	<u>-</u>	<u>(6.458)</u>	<u>-</u>	<u>(80.912)</u>
Valor Líquido		<u>164.085</u>	<u>1.186</u>	<u>(102)</u>	<u>-</u>	<u>719</u>	<u>12.807</u>	<u>178.695</u>

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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Mercado interno	128.482	122.757	218.965	204.225
Mercado externo	5.394	5.256	111.438	127.624
	<u>133.876</u>	<u>128.013</u>	<u>330.403</u>	<u>331.849</u>

Notas Explicativas**16 Risco sacado - fornecedores**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Mercado interno	61.553	45.329	61.553	45.329
	<u>61.553</u>	<u>45.329</u>	<u>61.553</u>	<u>45.329</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 comercialmente.

17 Empréstimos, financiamentos e debêntures

			Controladora	
	Taxas contratuais %	Vencimentos	30/09/2021	31/12/2020
Empréstimos e financiamento em reais				
Cédula de Crédito Bancário - CCB	3,50% a 5,50% a.a. + 100% CDI	Out/2021 a Jan/2025	171.736	156.319
Cessão de Crédito	0,56% a 1,1% a.m.	Out/2021 a Mar/2022	39.890	22.952
FRN	4,27% a 4,6% a.a.+ 100% CDI	Out/2021 a Out/2022	137.092	137.779
NCE	5,20% a.a. + 100% CDI	Mai/2023	95.805	95.612
Leasing	11,90% a.a.	Dez/2022	233	394
Subtotal em reais			444.756	413.056
Debêntures				
Debêntures	3,50% a.a. + 100% CDI	Dez/2022	93.666	92.718
Subtotal em reais			93.666	92.718
Total em reais			538.422	505.774
Empréstimos e financiamento em moeda estrangeira				
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	3,65% a.a + (a) libor semestral a 6,50% a.a.	Out/2021 a Mai/2022	10.521	18.324
Antecipação de contrato de câmbio - ACC (Dólar)	6,50% a.a.	Out/2021	13.777	17.790
Antecipação Cambial Entregue - ACE (Dólar)	7,50% a.a.	Ago/2021	-	3.579
Total em moeda estrangeira			24.298	39.693
Total			562.720	545.467
Circulante			478.065	255.442
Não Circulante			84.655	290.025

(a) London Interbank Offered Rate - Libor.

Notas Explicativas

			Consolidado	
	Taxas contratuais %	Vencimentos	30/09/2021	31/12/2020
Empréstimos e financiamento em reais				
Cédula de Crédito Bancário - CCB	3,50% a 5,50% a.a. + 100% CDI	Out/2021 a Jan/2025	171.736	156.319
Cessão de Crédito	0,56% a 1,1% a.m.	Out/2021 a Mar/2022	39.890	22.952
FRN	4,27% a 4,60% a.a. + 100% CDI	Out/2021 a Out/2022	137.092	137.779
NCE	5,20% a.a. + 100% CDI	Mai/2023	95.805	95.612
Leasing	11,90% a.a.	Dez/2022	233	394
Subtotal em reais			444.756	413.056
Debêntures				
Debêntures	3,50% a.a. + 100% CDI	Dez/2022	93.666	92.718
Subtotal em reais			93.666	92.718
Empréstimos e financiamento das subsidiárias				
Cessão de Crédito	6,55% a.a.	Mai/2022 a Fev/2023	5.517	-
Total em reais			5.517	-
Total em reais			543.939	505.774
Empréstimos e financiamento em moeda estrangeira				
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	3,65% a.a. + (a) libor semestral a 6,50% a.a.	Out/2021 a Mai/2022	10.521	18.324
Antecipação de contrato de câmbio - ACC (Dólar)	6,50%	Out/2021	13.777	17.790
Antecipação cambial entregue - ACE (Dólar)	7,50% a.a.	Abr/2021	-	3.579
Capital de giro (Dólar)	3,35% a.a.	Out/2021 a Ago/2023	22.162	16.009
Capital de giro (Euro)	2,60% a.a. a 3,50%a.a.+ (b) Euribor Semestral e 0% a 4,9% a.a.	Out/2021 a Jan/2028	658.917	572.605
Capital de giro (Lira Turca)	6,95% a.a.	Ago/2021	-	13.989
Total em moeda estrangeira			705.377	642.296
Total			1.249.316	1.148.070
Total Circulante			828.637	476.049
Total Não Circulante			420.679	672.021

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

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

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

Notas Explicativas

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

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

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

Ano de vencimento	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
2022	55.317	260.688	180.009	542.095
2023	26.526	26.526	139.429	64.238
2024	2.595	2.595	58.830	36.482
2025	217	216	20.124	16.451
2026	-	-	16.472	-
2027	-	-	3.876	-
2028	-	-	1.939	12.755
	<u>84.655</u>	<u>290.025</u>	<u>420.679</u>	<u>672.021</u>

Movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures:

	Controladora	Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	<u>545.467</u>	<u>1.148.070</u>
Captações	294.500	592.547
Pagamentos de principal	(280.678)	(488.899)
Pagamentos de juros	(27.684)	(37.563)
Provisão de juros reconhecida no resultado	29.761	42.014
Variação cambial reconhecida no resultado	1.354	91.040
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	(97.893)
Saldo final em 30 de setembro de 2021	<u>562.720</u>	<u>1.249.316</u>

Notas Explicativas

	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".

18 Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI a recolher	47	61	47	61
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a recolher	456	815	559	958
Imposto de renda e contribuição social a recolher	-	-	5.327	4.097
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS a recolher	930	1.367	1.142	1.517
Imposto sobre Valor Adicionado - operações internacionais - IVA	-	-	2.158	5.676
Parcelamento de impostos	1.554	1.786	1.843	1.785
Outros	3.921	1.517	7.555	2.985
Total	6.908	5.546	18.631	17.079
Total circulante	6.025	4.346	17.479	15.952
Total não circulante	883	1.200	1.152	1.469

19 Provisões diversas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Comissões a pagar a representantes	1.811	1.779	2.090	1.860
Garantia	19.274	15.549	29.666	24.109
Provisões com pessoal	5.518	8.629	14.886	15.028
Bonificações de vendas	4.547	4.691	7.670	4.691
Outras obrigações comerciais	631	222	1.524	1.545
Outras obrigações administrativas	-	-	1.267	3.480
Total	31.781	30.870	57.103	50.713

Notas Explicativas

Movimentação das provisões diversas, conforme quadro abaixo:

	Controladora			
	Saldo 31/12/2020	Adições / Baixas reconhecidas no resultado	Utilização	Saldo 30/09/2021
Comissões a pagar a representantes	1.779	7.212	(7.180)	1.811
Garantia	15.549	14.200	(10.475)	19.274
Provisões com pessoal	8.629	1.072	(4.183)	5.518
Bonificações de vendas	4.691	815	(959)	4.547
Outras obrigações comerciais	222	990	(581)	631
	<u>30.870</u>	<u>24.289</u>	<u>(23.378)</u>	<u>31.781</u>

	Consolidado				
	Saldo 31/12/2020	Adições / Baixas reconhecidas no resultado	Utilização	Variação Cambial	Saldo 30/09/2021
Comissões a pagar a representantes	1.860	7.403	(7.181)	8	2.090
Garantia	24.109	18.826	(12.632)	(637)	29.666
Provisões com pessoal	15.028	4.697	(4.973)	134	14.886
Bonificações de vendas	4.691	4.123	(958)	(186)	7.670
Outras obrigações comerciais	1.545	728	(581)	(168)	1.524
Outras obrigações administrativas	3.480	(2.318)	-	105	1.267
	<u>50.713</u>	<u>33.459</u>	<u>(26.325)</u>	<u>(744)</u>	<u>57.103</u>

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

20 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	30/09/2021
Imóveis	19.547	166	(1.767)	-	17.946
Máquinas e equipamentos	2.091	3.133	(1.100)	-	4.124
Veículos	446	562	(390)	-	618
	<u>22.084</u>	<u>3.861</u>	<u>(3.257)</u>	<u>-</u>	<u>22.688</u>

Consolidado					
	31/12/2020	Adição / Baixa	Depreciação	Variação Cambial	30/09/2021
Imóveis	24.929	372	(5.295)	(354)	19.652
Máquinas e equipamentos	3.696	4.970	(2.869)	(156)	5.641
Veículos	1.556	614	(633)	(71)	1.466
	<u>30.181</u>	<u>5.956</u>	<u>(8.797)</u>	<u>(581)</u>	<u>26.759</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)	4.505	6.965
Rescisão de contratos	(644)	(1.009)
Reversão do ajuste a valor presente	906	1.559
Pagamentos	(4.215)	(9.733)
Variação cambial reconhecida no resultado	-	(741)
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	1.033
Saldo final em 30 de setembro de 2021	<u>23.095</u>	<u>28.153</u>
Total circulante	6.116	9.419
Total não circulante	16.979	18.734

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
	30/09/2021	30/09/2021
Vencimentos das parcelas		
2021	1.612	3.425
2022	4.637	6.716
2023	4.087	4.879
2024	2.956	3.140
2025 a 2030	9.803	9.993
Total	23.095	28.153
Passivo circulante	6.116	9.419
Passivo não circulante	16.979	18.734

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	26.211	19.197
Pis /Cofins	2.425	1.776

No período findo em 30 de setembro de 2021, foi reconhecido como custo de aluguel o montante de R\$1.776 para a controladora e R\$2.486 para o consolidado, decorrentes de arrendamentos mercantis não reconhecidos dada sua característica de curto prazo ou contratos com valor imaterial.

21 Provisão para riscos

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

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 30 de setembro de 2021 está demonstrada a seguir:

Controladora				
	31/12/2020	Adições	Utilização	30/09/2021
Trabalhista	10.417	1.150	(2.765)	8.802
Cíveis	2.628	610	(392)	2.846
Depósitos Judiciais	(886)	-	521	(365)
	<u>12.159</u>	<u>1.760</u>	<u>(2.636)</u>	<u>11.283</u>

Consolidado					
	31/12/2020	Adições	Utilização	Variação Cambial (*)	30/09/2021
Trabalhista	12.202	1.813	(3.401)	(215)	10.399
Cíveis	3.030	636	(392)	(54)	3.220
Depósitos Judiciais	(886)	-	521	-	(365)
	<u>14.346</u>	<u>2.449</u>	<u>(3.272)</u>	<u>(269)</u>	<u>13.254</u>

(*) Reconhecida em outros resultados abrangentes

	Controladora			
	<u>31/12/2019</u>	<u>Adições</u>	<u>Utilização</u>	<u>31/12/2020</u>
Trabalhista	7.668	4.124	(1.375)	10.417
Cíveis	1.813	1.200	(385)	2.628
Depósitos Judiciais	<u>(1.323)</u>	<u>-</u>	<u>437</u>	<u>(886)</u>
	<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\$3.464 em 30 de setembro de 2021 (R\$3.796 em 31 de dezembro de 2020), a processos tributários totaliza R\$18.972 em 30 de setembro de 2021 (R\$18.392 em 31 de dezembro de 2020) e a processos cíveis totaliza R\$19.903 em 30 de setembro de 2021 (R\$17.736 em 31 de dezembro de 2020).

No mês de outubro de 2021, a Companhia recebeu auto de infração relacionada a compra de performances para a liquidação de financiamentos para exportação no valor de R\$111.332. A Companhia e seus assessores jurídicos entendem que este auto poderá ser revertido e não sendo provável a perda.

22 Outras contas a pagar – não circulante

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Passivos atuariais	2.626	2.626	18.530	17.750
Outras contas a pagar	-	-	7	8
Total	<u>2.626</u>	<u>2.626</u>	<u>18.537</u>	<u>17.758</u>

Notas Explicativas

Movimentação dos passivos atuariais

	Controladora	Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	2.626	17.750
Custo do serviço - reconhecido no resultado	-	1.934
Juros - reconhecidos no resultado	-	656
Pagamentos	-	(1.197)
(Ganho) / Perda atuarial - reconhecido em outros resultados abrangentes	-	874
Variação Cambial	-	(1.487)
Saldo final em 30 de setembro de 2021	2.626	18.530

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	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%

Notas Explicativas

23 Patrimônio líquido

O Patrimônio Líquido Consolidado em 30 de setembro de 2021 foi de R\$31.000 negativo, que se compara com R\$12.800 no exercício findo em 31 de dezembro de 2020. Até a data de 30 de setembro de 2021 a Companhia incorreu de um prejuízo líquido de R\$12.941, porém o fator que mais contribuiu com a redução do Patrimônio Líquido foi o ajuste de conversão de balanço (CTA – Cumulative Translation Adjustment), ajuste que converte os balanços patrimoniais das subsidiárias para a moeda funcional da controladora (reais brasileiros), que totalizou uma redução de R\$29.362 no período, e assim ajustando o patrimônio líquido consolidado. Esta conversão teve um impacto significativo na operação da Turquia, uma vez que a moeda funcional da Turquia (lira turca) desvalorizou 12,4% contra a moeda brasileira no período compreendido entre 31 de dezembro de 2020 e 30 de setembro de 2021..

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 30 de setembro 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.

Segue abaixo composição acionária em 30 de setembro 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

Notas Explicativas

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

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

c. Reserva de lucros - Incentivo fiscal

Em março de 2005, a Companhia firmou com o Governo do Estado do Mato Grosso do Sul o acordo de nº 624/05, que concede incentivos fiscais de ICMS para instalação da fábrica na cidade de Três Lagoas. Esse incentivo permite à Companhia reduzir parcialmente o saldo devedor de ICMS apurado mensalmente naquele Estado, na forma disposta na Lei Complementar nº 93, tendo como contrapartida, o compromisso de investimento com o Estado, o qual já foi atendido integralmente pela Companhia. Com base na Lei nº. 11.941/09, que dispõe sobre a aplicação da Lei nº 11.638/07, o incentivo fiscal obtido nas operações realizadas no período findo em 30 de setembro de 2021 no montante de R\$32.699 (R\$19.691 em 30 de setembro 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 decorrente de doações ou subvenções governamentais para investimento, que poderá ser excluída da base de cálculo do dividendo obrigatório.

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

d. Reserva de lucros – Reserva legal

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

e. Reserva de lucros – Reserva de reavaliação

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

A reserva de reavaliação está sendo realizada através da depreciação, contra lucros acumulados,

Notas Explicativas

líquida dos encargos tributários.

f. Ajustes de avaliação patrimonial

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

A seguir movimentação da rubrica de ajustes de avaliação patrimonial:

	Controladora e Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	(64.319)
Ajuste de variação cambial na conversão das demonstrações financeiras	(20.729)
Ganho / (Perda) atuarial	(463)
Saldo final em 30 de setembro de 2021	(85.511)

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.

Notas Explicativas

24 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)	30/09/2021	30/09/2020
Numerador básico		
Resultado líquido disponível para acionistas	(24.981)	(159.777)
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\$)	(6,0829)	(38,9059)
Resultado diluído por ação em (R\$)	(6,0829)	(38,9059)

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

25 Receita operacional líquida

Segue abaixo a abertura da receita operacional bruta:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Receita bruta fiscal	704.681	463.174	1.779.944	1.266.447
Deduções da receita				
Impostos sobre vendas	(133.176)	(85.930)	(259.539)	(187.356)
Devoluções e Abatimentos	(31.565)	(19.023)	(33.094)	(20.411)
Total da receita líquida	539.940	358.221	1.487.311	1.058.680

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

Notas Explicativas

26 Custos, receitas e (despesas) operacionais

a) Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Matéria-prima	(325.129)	(178.589)	(952.591)	(594.392)
Custo de serviços (Materiais e serviços)	(65.260)	(69.638)	(81.332)	(88.177)
Despesas com pessoal	(73.734)	(59.749)	(217.182)	(183.927)
Manutenção	(5.026)	(3.008)	(8.351)	(4.703)
Energia elétrica	(3.056)	(2.093)	(8.474)	(7.238)
Aluguel	(1.776)	(993)	(2.486)	(2.483)
Frete, comissão e propaganda	(20.605)	(11.922)	(35.156)	(24.199)
Garantia de produtos	(13.511)	(11.721)	(25.052)	(19.748)
Depreciação e amortização	(13.122)	(12.783)	(47.968)	(41.209)
Serviços de terceiros	(8.050)	(7.887)	(16.911)	(14.937)
Telefone e comunicações	(486)	(611)	(1.074)	(1.186)
Viagens	(1.606)	(1.114)	(3.619)	(2.811)
Outros custos	(1.923)	(1.037)	(5.302)	(3.845)
Outras despesas com vendas	(1.937)	(4.232)	(12.708)	(13.617)
Outras despesas administrativas e gerais	(2.024)	(1.978)	(4.510)	(3.626)
Honorários - Administração	(6.242)	(4.120)	(6.242)	(4.174)
Total	(543.487)	(371.475)	(1.428.958)	(1.010.272)
Classificado como:				
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(471.353)	(311.327)	(1.259.815)	(870.274)
Despesas com vendas	(45.729)	(35.723)	(108.390)	(88.169)
Despesas administrativas e gerais	(26.405)	(24.425)	(60.753)	(51.829)
Total	(543.487)	(371.475)	(1.428.958)	(1.010.272)

b) Outras receitas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Incentivos fiscais	32.699	19.691	35.674	20.292
Resultado na venda de imobilizado	152	-	152	57
Outras	189	429	266	450
Total	33.040	20.120	36.092	20.799

c) Outras despesas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Resultado na venda de imobilizado	(70)	(2)	(70)	(67)
Perdas processos cíveis	(612)	(916)	(612)	(916)
Resultado com sinistro	-	-	-	-
Indenizações	(742)	-	(742)	-
Outras	(790)	(2.844)	(729)	(10.318)
Total	(2.214)	(3.762)	(2.153)	(11.301)

Notas Explicativas

27 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Receitas financeiras				
Juros com aplicações financeiras	12	183	6.507	10.529
Variações valor justo - Títulos e valores mobiliários	-	12.137	23.817	10.048
Ganhos com operações de “swap” e “forward”	-	1.287	4.198	8.554
Outras receitas financeiras	2.591	4.301	496	1.217
	<u>2.603</u>	<u>17.908</u>	<u>35.018</u>	<u>30.348</u>
Despesas financeiras				
Juros com empréstimos e financiamentos	(32.996)	(28.776)	(48.071)	(43.973)
Variações valor justo - Títulos e valores mobiliários	(5.717)	(35.198)	(7.061)	(44.448)
Perdas com operações de “swap” e “forward”	-	(1.825)	(13.075)	(8.184)
Outras despesas financeiras	(33.908)	(24.273)	(36.074)	(26.518)
	<u>(72.621)</u>	<u>(90.072)</u>	<u>(104.281)</u>	<u>(123.123)</u>
Variação cambial, líquida	5.602	(82.209)	(8.680)	(116.131)
Resultado financeiro, líquido	<u>(64.416)</u>	<u>(154.373)</u>	<u>(77.943)</u>	<u>(208.906)</u>

28 Instrumentos financeiros

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

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

Notas Explicativas

Instrumentos financeiros classificados por categoria

	Controladora					
	30/09/2021			31/12/2020		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Ativos						
Aplicações financeiras	8	-	8	9	-	9
Títulos e valores mobiliários	108.376	-	108.376	116.725	-	116.725
Contas a receber de clientes	-	64.516	64.516	-	47.278	47.278
Contas a receber de partes relacionadas	-	9.482	9.482	-	14.103	14.103
Empréstimos para partes relacionadas	-	54.195	54.195	-	53.065	53.065
Total	108.384	128.193	236.577	116.734	114.446	231.180
Passivos						
Empréstimos, financiamentos e debêntures em reais	-	538.422	538.422	-	505.774	505.774
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	-	24.298	24.298	-	39.693	39.693
Fornecedores	-	133.876	133.876	-	128.013	128.013
Fornecedores - partes relacionadas	-	2.862	2.862	-	1.880	1.880
Risco Sacado - Fornecedores	-	61.553	61.553	-	45.329	45.329
Empréstimos com partes relacionadas	-	233.200	233.200	-	230.909	230.909
Total	-	994.211	994.211	-	951.598	951.598

	Consolidado					
	30/09/2021			31/12/2020		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Ativos						
Aplicações Financeiras	7.077	-	7.077	7.036	-	7.036
Títulos e valores mobiliários	254.086	-	254.086	304.173	-	304.173
Contas a receber de clientes	-	376.613	376.613	-	222.008	222.008
Contas a receber com derivativos	-	-	-	9.133	-	9.133
Contas a receber de partes relacionadas	-	20.594	20.594	-	16.765	16.765
Empréstimos para partes relacionadas	-	191	191	-	337	337
Total	261.163	397.398	658.561	320.342	239.110	559.452
Passivos						
Empréstimos, financiamentos e debêntures em reais	-	543.939	543.939	-	505.774	505.774
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	-	705.377	705.377	-	642.296	642.296
Fornecedores	-	330.403	330.403	-	331.849	331.849
Risco sacado - Fornecedores	-	61.553	61.553	-	45.329	45.329
Total	-	1.641.272	1.641.272	-	1.525.248	1.525.248

Não houve reclassificações entre as categorias dos instrumentos financeiros durante os períodos findos em 30 de setembro 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 30/09/2021					Consolidado 31/12/2020				
	USD	EUR	GBP	CAD	Total convertido em BRL	USD	EUR	GBP	Total convertido em BRL	
Caixa e bancos	8.054	4.402	3	-	71.552	9.235	18.485	7	165.933	
Títulos e valores mobiliários	13.613	10.799	-	849	145.710	19.109	11.710	-	173.991	
Contas a receber de clientes	14.278	19.764	-	-	202.142	12.111	8.491	-	117.092	
Fornecedores	(12.409)	(6.977)	-	-	(111.438)	(14.148)	(8.483)	-	(127.624)	
Empréstimos e financiamentos	(8.541)	(104.618)	-	-	(705.377)	(10.718)	(89.779)	-	(628.307)	
Derivativos	-	-	-	-	-	(36.819)	32.000	-	12.756	
Exposição	14.995	(76.630)	3	849	(397.411)	(21.230)	(27.576)	7	(286.159)	
Taxas utilizadas:	30/09/2021	31/12/2020								
USD/BRL	5,4394	5,1967								
EUR/BRL	6,2983	6,3779								
GPB/BRL	7,3274	7,1008								
CAD/BRL	4,2931	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 17. A Companhia e suas controladas possuem parte das suas aplicações financeiras investidas em Bonds e em fundos de investimentos que são mensurados ao valor justo e, portanto, estão sujeitos às oscilações de mercado. A Companhia monitora estas oscilações através de ferramentas de controles internos e acompanhamento de mercado, sem necessariamente ter

Notas Explicativas

nenhuma obrigação de contratar instrumento de proteção.

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

	Consolidado			
	30/09/2021		31/12/2020	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Aplicações financeiras	7.077	7.077	7.027	7.027
Certificados de depósitos bancários	218	218	-	-
Fundos de investimentos	199.212	199.212	232.067	232.067
Debêntures	4.099	4.099	4.099	4.099
Bonds em moeda estrangeira	50.557	50.557	68.016	68.016
	<u>261.163</u>	<u>261.163</u>	<u>311.209</u>	<u>311.209</u>

	Consolidado			
	30/09/2021		31/12/2020	
	Valor Contábil	Valor justo	Valor Contábil	Valor justo
Empréstimos, financiamentos e debêntures	749.625	749.625	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	133.876	-	-
Risco sacado - fornecedores	61.553	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	532.240	58.890	30.988
	<u>727.669</u>	<u>58.890</u>	<u>30.988</u>

	Consolidado		
	Menos de 1 ano	Entre 1 a 2 anos	Acima de 2 anos
Fornecedores	330.403	-	-
Risco sacado - fornecedores	61.553		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	892.060	187.739	252.047
	<u>1.284.016</u>	<u>187.739</u>	<u>252.047</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

Notas Explicativas

mais acentuado no verão, é possível notar as vendas de freezers e refrigeradores um pouco mais fortes nos períodos de pré-estação verão e verão.

Concentração de vendas

No período findo em 30 de setembro de 2021 os dez maiores clientes globais da Companhia responderam por 32,2% (43,8% em 30 de setembro 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	
	30/09/2021	31/12/2020
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.249.316	1.148.070
Curto Prazo	828.637	476.049
Longo Prazo	420.679	672.021
(-) Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários	(361.143)	(508.337)
(=) Dívida Líquida	888.173	639.733
a) Relação endividamento de longo prazo sobre endividamento total	34%	59%
b) Caixa mínimo consolidado		
Caixa mínimo consolidado R\$50milhões + dívidas financeiras do trimestre subsequente	281.283	199.854
Relação Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários sobre Caixa Mínimo	(1,28)	(2,54)

Em 30 de setembro de 2021 o percentual do empréstimo de curto prazo ficou superior ao permitido pela Política Financeira, porém este fato deverá se normalizar ao longo do quarto trimestre de 2021.

Notas Explicativas

Instrumentos financeiros derivativos

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

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

Critérios de determinação do valor justo

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

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

a. Operações em aberto com derivativos

No período findo em 30 de setembro de 2021, a Companhia não tem saldo em aberto com derivativos.

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

Notas Explicativas

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

b. Operações liquidadas com derivativos

Valores em 30 de setembro de 2021 (em Reais ‘000) - Consolidado				Valor nominal	Valor justo a	Resultado
Descrição	Risco	Liquidação	País	na data da	receber (a	Ganho/(Perda)
			contratação	liquidação	pagar) na data	no período findo
					da liquidação	em 30/09/2021
Non Deliverable Forwards	Vendido EUR/USD	Fev/2021	Turquia	90.728	(2.788)	2.572
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/USD)	Fev/2021 e Ago/2021	Turquia	(272.816)	2.159	(11.276)
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/TRY)	Jan/2021	Turquia	(13.065)	1.358	(173)
					729	(8.877)

Valores em 30 de setembro de 2020 (em Reais ‘000) - Consolidado				Valor nominal	Valor justo a	Resultado
Descrição	Risco	Liquidação	País	na data da	receber (a	Ganho/(Perda)
			contratação	liquidação	pagar) na data	no período findo
					da liquidação	em 30/09/2020
Non Deliverable Forwards	(Comprado em USD/BRL)	Jan/2020	Brasil	(188.122)	(1.287)	8.850
Non Deliverable Forwards	Vendido em USD/BRL	Mar/2020	Brasil	98.971	(10.002)	(9.388)
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/USD)	Jan/2020	Turquia	(91.026)	(5.506)	(400)
Non Deliverable Forwards	Vendido em TRY/USD	Jul/2020	Turquia	10.712	(440)	(466)
					(17.235)	(1.404)

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Ganhos/(Perdas) operações em aberto	-	-	-	1.774
Ganhos/(Perdas) operações liquidadas	-	(538)	(8.877)	(1.404)
	-	(538)	(8.877)	370

Análise de sensibilidade

Os instrumentos financeiros, incluindo derivativos, podem sofrer variações no valor justo em

Notas Explicativas

decorrência da flutuação de preços de “commodities”, taxas de câmbio, taxas de juros, ações e índices de ações, índices de preços e outras variáveis. As avaliações da sensibilidade dos instrumentos financeiros a essas variáveis são apresentadas a seguir:

i. Seleção dos riscos

A Companhia selecionou três riscos de mercado que mais podem afetar o valor dos instrumentos financeiros por ela detidos, como: (1) a taxa de câmbio dólar norte-americano-real; (2) a taxa de câmbio euro-real 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 30 de setembro 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 30 de setembro de 2021.

Notas Explicativas

a. Análise de sensibilidade de variação na moeda estrangeira

Descrição	Risco	Consolidado		
		Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 30/09/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Empréstimos e Financiamentos	Aumento da taxa do dólar	(4.649)	(11.623)	(23.246)
	Aumento da taxa do euro	(65.892)	(164.729)	(329.459)
Aplicações em Bonds	Aumento da taxa do dólar	5.055	12.639	25.277
	Aumento da taxa do euro	-	1	1
Fundos de investimentos	Aumento da taxa do dólar	2.349	5.873	11.747
	Aumento da taxa do euro	6.801	17.004	34.007
	Aumento da taxa do dólar canadense	365	911	1.823
Total		(55.971)	(139.924)	(279.850)

Taxas utilizadas – cenário de alta:

Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 30/09/2021				
	Igual a taxa a vista de 30/09/2021	Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
USD/BRL	5,4394	5,9833	6,7993	8,1591
EUR/BRL	6,2983	6,9281	7,8729	9,4475
CAD/BRL	4,2931	4,7224	5,3664	6,4397

Descrição	Risco	Consolidado		
		Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 30/09/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Empréstimos e Financiamentos	Queda da taxa do dólar	4.649	11.623	23.246
	Queda da taxa do euro	65.892	164.729	329.459
Aplicações em Bonds	Queda da taxa do dólar	(5.055)	(12.639)	(25.277)
	Queda da taxa do euro	-	(1)	(1)
Fundos de investimentos	Queda da taxa do dólar	(2.349)	(5.873)	(11.747)
	Queda da taxa do euro	(6.801)	(17.004)	(34.007)
	Queda da taxa do dólar canadense	(365)	(911)	(1.823)
Total		55.971	139.924	279.850

Taxas utilizadas – cenário de queda:

Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 30/09/2021				
	Igual a taxa a vista de 30/09/2021	Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
USD/BRL	5,4394	4,8955	4,0796	2,7197
EUR/BRL	6,2983	5,6685	4,7237	3,1492
CAD/BRL	4,2931	3,8638	3,2198	2,1466

Notas Explicativas

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 30/09/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Certificados de depósitos bancários - CDB	Aumento taxa CDI	-	1	2
Empréstimos e Financiamentos	Aumento taxa CDI	(4.548)	(11.418)	(22.999)
Total		(4.548)	(11.417)	(22.997)

Não foi incluída na análise de sensibilidade a euribor por ser negativa em 30 de setembro de 2021.

Taxas utilizadas:

	Igual a taxa de 30/09/2021	Efeito no Resultado sobre a taxa de juros de 30/09/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
CDI	6,1500%	6,7650%	7,6875%	9,2250%

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 30 de setembro 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 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, são os seguintes:

Notas Explicativas

	Mensuração ao valor justo - Consolidado		
	Preço cotados em	Preço cotados em	Registro não observáveis
	mercados ativos para ativos idênticos	mercados não ativos para ativos similares	
30/09/2021	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos			
Aplicações financeiras	7.077	-	7.077
Certificados de depósitos bancários	218	-	218
Debêntures	4.099	-	4.099
Fundos de investimentos	199.212	-	199.212
Bonds	50.557	50.557	-
	<u>261.163</u>	<u>50.557</u>	<u>210.606</u>
Passivos			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.249.316	-	1.249.316
	<u>1.249.316</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	Mensuração ao valor justo - Consolidado		
	Preço cotados em	Preço cotados em	Registro não observáveis
	mercados ativos para ativos idênticos	mercados não ativos para ativos similares	
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>-</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 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

29 Cobertura de seguros

Em 30 de setembro 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.

Notas Explicativas

		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	4.651
		Consolidado	
Itens	Tipo de cobertura	Vencimento	Importância segurada
Empresarial	Prédio, equipamentos, estoques e lucros cessantes	De 31/01/2022 a 17/09/2022	1.053.900
Civil	Responsabilidade civil	De 07/01/2022 a 31/01/2022	380.570
Civil	Responsabilidade civil D&O	De 31/01/2022 a 27/02/2022	183.849
Veículos	Incêndio, explosão, responsabilidade civil, colisão e roubo	De 08/10/2021 a 16/10/2022	7.824

30 Compromissos

Contratos de fornecimento de energia elétrica

A Companhia possui compromisso decorrente de contrato de fornecimento de energia elétrica vigente até 2025. Durante o período findo em 30 de setembro de 2021, os gastos com esse contrato de fornecimento foram de R\$1.441 (R\$1.149 em 30 de setembro de 2020). Em 30 de setembro 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	376
2022	1.554
2023	1.420
2024	1.354
2025	1.357

Notas Explicativas

31 Informações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa

Durante os períodos findos em 30 de setembro 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	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Ativo de direito de uso (Imobilizado)	(3.861)	(2.066)	(5.956)	(6.043)
Passivo de arrendamento	3.861	2.066	5.956	6.043
	-	-	-	-

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

Informação não revisada pelos Auditores.

I) Composição Acionária - Base 30/09/2021

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 30/09/2021

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 30/09/2021</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	1.895.139	46,15
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 30/09/2020</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 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 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findos naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração 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 de contabilidade "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 (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

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

Ênfase – COVID-19

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa 2.5 às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, que descreve efeitos e potenciais efeitos do Covid-19 em suas operações e ações tomadas até o momento, bem como descreve que a Companhia tem apurado prejuízos repetitivos em suas operações e apresentou excesso de passivos sobre ativos circulantes no período de 9 meses findo em 30 de setembro de 2021, de R\$ 369.139 mil e R\$ 81.332 mil, na controladora e consolidado, respectivamente, em decorrência de renegociações em andamento com seus principais credores financeiros para alongamento do perfil de suas dívidas. Os planos da Administração a respeito desses assuntos também estão apresentados naquela nota explicativa.

Outros assuntos**Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)**

As informações contábeis intermediárias acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro 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, 19 de novembro de 2021.

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

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

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 período findo em 30 de setembro de 2021.

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

DECLARAÇÃO DIRETORIA

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, de 07 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com o parecer dos auditores independentes sobre as informações trimestrais relativas ao período findo em 30 de setembro de 2021.