

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	7
Demonstração do Resultado Abrangente	9
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	10

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	12
DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020	13
DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019	14
Demonstração de Valor Adicionado	15

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	16
Balanço Patrimonial Passivo	18
Demonstração do Resultado	20
Demonstração do Resultado Abrangente	22
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	23

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	26
DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020	27
DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019	28
Demonstração de Valor Adicionado	29

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	30
---	----

Notas Explicativas	37
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	109
---	-----

Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	111
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	114
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	115

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Último Exercício Social 31/12/2021
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	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
1	Ativo Total	975.853	1.014.097	1.015.720
1.01	Ativo Circulante	322.507	350.181	438.767
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.866	9.974	40.202
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.515	112.626	187.125
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	2.515	112.626	187.125
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	2.515	112.626	187.125
1.01.03	Contas a Receber	151.276	111.827	86.779
1.01.03.01	Clientes	91.804	47.278	25.643
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	59.472	64.549	61.136
1.01.03.02.01	Partes Relacionadas - Controladas diretas	3.512	236	3.234
1.01.03.02.02	Partes Relacionadas - Controladas indiretas	11.406	11.585	2.442
1.01.03.02.03	Empréstimos para partes relacionadas - controladas diretas	44.554	52.728	55.460
1.01.04	Estoques	118.136	82.114	84.459
1.01.06	Tributos a Recuperar	44.422	33.036	38.876
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	44.422	33.036	38.876
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e contribuição social a recuperar	7.213	6.830	7.169
1.01.06.01.02	Impostos a recuperar	37.209	26.206	31.707
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	3.292	604	1.326
1.01.08.03	Outros	3.292	604	1.326
1.01.08.03.01	Outras contas a receber	3.292	604	1.326
1.02	Ativo Não Circulante	653.346	663.916	576.953
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	115.610	26.412	19.453
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	108.055	4.099	0
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	108.055	4.099	0
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	2.451	2.619	0
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	2.451	2.282	0
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	0	337	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	5.104	19.694	19.453

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
1.02.01.10.03	Impostos a recuperar	5.104	19.694	19.453
1.02.02	Investimentos	437.480	532.308	465.687
1.02.02.01	Participações Societárias	437.480	532.308	465.687
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	437.480	532.308	465.687
1.02.03	Imobilizado	91.785	96.156	82.987
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	69.051	71.810	75.706
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	21.836	22.084	4.833
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	898	2.262	2.448
1.02.04	Intangível	8.471	9.040	8.826
1.02.04.01	Intangíveis	8.471	9.040	8.826
1.02.04.01.02	Outros intangíveis	8.471	9.040	8.826

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
2	Passivo Total	975.853	1.014.097	1.015.720
2.01	Passivo Circulante	857.955	526.039	797.704
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	14.376	15.680	12.510
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	14.376	15.680	12.510
2.01.02	Fornecedores	186.308	173.342	156.815
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	182.955	168.086	154.862
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	3.353	5.256	1.953
2.01.03	Obrigações Fiscais	6.894	4.346	3.532
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	5.013	1.462	2.056
2.01.03.01.02	Outros impostos federais	5.013	1.462	2.056
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	1.531	1.367	872
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	350	1.517	604
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	569.721	255.442	417.003
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	474.485	248.935	369.614
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	444.053	211.840	292.767
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	30.432	37.095	76.847
2.01.04.02	Debêntures	95.045	6.292	47.174
2.01.04.02.02	Debêntures	95.045	6.292	47.174
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	191	215	215
2.01.05	Outras Obrigações	22.816	21.519	165.971
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	3.626	1.880	149.793
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	3.626	1.880	149.793
2.01.05.02	Outros	19.190	19.639	16.178
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	13.378	14.725	5.323
2.01.05.02.05	Contas a Pagar com Derivativos	0	0	8.177
2.01.05.02.06	Passivo de arrendamento	5.812	4.914	2.678
2.01.06	Provisões	57.840	55.710	41.873
2.01.06.02	Outras Provisões	57.840	55.710	41.873

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
2.01.06.02.04	Provisões diversas	37.834	30.870	21.118
2.01.06.02.05	Provisão para passivo descoberto	20.006	24.840	20.755
2.02	Passivo Não Circulante	301.483	554.548	161.261
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	29.337	290.025	144.435
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	29.337	203.420	74.128
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	29.337	200.822	68.082
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	2.598	6.046
2.02.01.02	Debêntures	0	86.426	69.912
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	0	179	395
2.02.02	Outras Obrigações	260.767	252.364	8.668
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	236.552	230.909	0
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	236.552	230.909	0
2.02.02.02	Outros	24.215	21.455	8.668
2.02.02.02.03	Obrigações tributárias	4.043	1.200	1.572
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	3.723	2.626	4.771
2.02.02.02.05	Passivo de Arrendamento	16.449	17.629	2.325
2.02.04	Provisões	11.379	12.159	8.158
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	11.379	12.159	8.158
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	8.379	9.531	6.345
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.000	2.628	1.813
2.03	Patrimônio Líquido	-183.585	-66.490	56.755
2.03.01	Capital Social Realizado	244.039	244.039	244.039
2.03.02	Reservas de Capital	-66.052	-66.599	-66.599
2.03.02.04	Opções Outorgadas	2.666	2.666	2.666
2.03.02.07	Transações de capital entre acionistas	-69.265	-69.265	-69.265
2.03.02.08	Reserva de capital - subsidiária	547	0	0
2.03.04	Reservas de Lucros	19	34	58
2.03.04.11	Reservas de reavaliação	19	34	58

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-242.672	-179.645	-27.521
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-118.919	-64.319	-93.222

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	778.101	549.235	533.947
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-668.125	-470.802	-457.135
3.03	Resultado Bruto	109.976	78.433	76.812
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-72.108	-62.293	44.451
3.04.01	Despesas com Vendas	-65.592	-52.607	-46.451
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-36.661	-36.175	-32.387
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-28.910	-28.062	-28.303
3.04.02.02	Honorários - Administração	-7.751	-8.113	-4.084
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	49.842	32.954	63.888
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-2.637	-9.317	-3.818
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-17.060	2.852	63.219
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	37.868	16.140	121.263
3.06	Resultado Financeiro	-100.910	-168.288	-55.910
3.06.01	Receitas Financeiras	8.847	21.346	57.407
3.06.01.01	Receitas Financeiras	3.332	21.346	57.407
3.06.01.02	Variação Cambial, líquida	5.515	0	0
3.06.02	Despesas Financeiras	-109.757	-189.634	-113.317
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-109.757	-113.486	-110.900
3.06.02.02	Variação Cambial, líquida	0	-76.148	-2.417
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-63.042	-152.148	65.353
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	0	0	-43.562
3.08.01	Corrente	0	0	1.514
3.08.02	Diferido	0	0	-45.076
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-63.042	-152.148	21.791
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-63.042	-152.148	21.791
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	-15,3508	-37,0482	5,3061

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	-15,3508	-37,0482	5,3061

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	-63.042	-152.148	21.791
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-54.600	28.903	-2.793
4.02.01	Ajustes acumulados de conversão	-53.852	26.804	952
4.02.03	Ganho / (Perda) atuarial	-748	2.099	-3.745
4.03	Resultado Abrangente do Período	-117.642	-123.245	18.998

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-39.275	-47.276	42.904
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	57.114	-28.602	100.221
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) líquido do exercício	-63.042	-152.148	21.791
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	17.722	16.976	17.039
6.01.01.03	Provisão para riscos	2.600	5.324	4.458
6.01.01.04	Provisões Diversas	36.112	36.391	23.985
6.01.01.05	Variações cambiais	641	28.649	1.921
6.01.01.06	Juros de empréstimos/arrendamento	45.826	36.351	40.026
6.01.01.08	Equivalência patrimonial	17.060	-2.852	-63.219
6.01.01.09	Imp.de renda e contrib.social diferidos	0	0	45.076
6.01.01.11	Perdas / (ganhos) não realizados com derivativos	0	538	8.118
6.01.01.12	Valor residual ativo permanente baixado	395	4	649
6.01.01.13	Constituição / (reversão) para perdas de créditos esperadas	-508	1.555	600
6.01.01.14	Provisão de passivos atuariais	308	610	0
6.01.01.15	Baixa de Investimento	0	0	-223
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-96.389	-18.674	-57.317
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-41.807	-21.190	3.650
6.01.02.02	Estoques	-36.022	2.345	-21.084
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-11.385	5.840	-28.523
6.01.02.04	Contas a Receber de partes relacionadas	-3.266	-8.427	-160
6.01.02.05	Outras contas a receber	-2.690	724	416
6.01.02.06	Risco sacado - fornecedores	14.904	0	0
6.01.02.07	Impostos a recuperar - não circulante	14.590	-242	-17.992
6.01.02.08	Fornecedores	-2.671	16.395	32.502
6.01.02.09	Impostos e contribuições a recolher	2.548	814	79
6.01.02.10	Salários e encargos sociais a recolher	-1.304	3.169	-1.092
6.01.02.11	Outras contas a pagar	-1.347	9.401	2.816
6.01.02.12	Fornecedores - partes relacionadas	1.746	832	31

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
6.01.02.13	Obrigações tributárias - não circulante	2.843	-373	-539
6.01.02.14	Pagamento de contingências	-3.380	-1.323	-4.316
6.01.02.15	Pagamento de provisões diversas	-29.148	-26.639	-23.105
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	25.355	29.862	-129.292
6.02.01	Adições do ativo imobilizado	-6.473	-7.017	-10.729
6.02.02	Adições do ativo intangível	-2.683	-2.224	-2.817
6.02.03	Titulos e valores mobiliários	6.155	70.401	-92.398
6.02.04	Aumento de capital nas investidas	19.845	-25.277	-30.849
6.02.05	Aquisições de investimentos	0	-8.416	0
6.02.08	Empréstimos para partes relacionadas	8.511	2.395	7.501
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	6.768	-12.959	92.391
6.03.01	Captação de empréstimos	541.572	1.046.555	427.432
6.03.02	Pagamentos de principal	-496.217	-1.093.654	-324.363
6.03.03	Pagamentos juros	-38.420	-35.182	-59.575
6.03.07	Empréstimos para partes relacionadas	5.643	82.164	107.074
6.03.09	Pagamento de passivo de arrendamento	-4.524	-3.569	-3.496
6.03.10	Pagamento de Juros do passivo de arrendamento	-1.286	-558	319
6.03.11	Pagamento/recebimento de derivativos	0	-8.715	-55.000
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	44	145	-16
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-7.108	-30.228	5.987
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	9.974	40.202	34.215
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.866	9.974	40.202

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021**(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	-63.042	-54.600	-117.642
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-63.042	0	-63.042
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-54.600	-54.600
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-53.852	-53.852
5.05.02.06	Ganho/ perda atuarial	0	0	0	0	-748	-748
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	547	-15	15	0	547
5.06.01	Constituição de Reservas	0	547	0	0	0	547
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-15	15	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.052	19	-242.672	-118.919	-183.585

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	244.039	-66.599	58	-27.521	-93.222	56.755
5.02	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	-152.148	28.903	-123.245
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-152.148	0	-152.148
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	28.903	28.903
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	26.804	26.804
5.05.02.06	Ganho/ (perda) atuarial	0	0	0	0	2.099	2.099
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-24	24	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-24	24	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	34	-179.645	-64.319	-66.490

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	244.039	-66.599	96	-49.350	-90.429	37.757
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	96	-49.350	-90.429	37.757
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	21.791	-2.793	18.998
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	21.791	0	21.791
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.793	-2.793
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	952	952
5.05.02.06	Ganho/Perda Atuarial	0	0	0	0	-3.745	-3.745
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-38	38	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-38	38	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	58	-27.521	-93.222	56.755

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
7.01	Receitas	972.426	678.861	668.632
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	971.918	680.416	669.232
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	508	-1.555	-600
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-934.419	-612.100	-565.049
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-835.100	-528.476	-514.390
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-99.319	-83.624	-50.659
7.03	Valor Adicionado Bruto	38.007	66.761	103.583
7.04	Retenções	-17.722	-16.976	-17.039
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-17.722	-16.976	-17.039
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	20.285	49.785	86.544
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-8.213	24.198	120.626
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-17.060	2.852	63.219
7.06.02	Receitas Financeiras	8.847	21.346	57.407
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	12.072	73.983	207.170
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	12.072	73.983	207.170
7.08.01	Pessoal	93.006	81.371	74.715
7.08.01.01	Remuneração Direta	70.897	64.115	58.386
7.08.01.02	Benefícios	17.130	12.479	11.465
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.979	4.777	4.864
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-129.934	-46.322	-4.132
7.08.02.01	Federais	-96.109	-41.217	96
7.08.02.02	Estaduais	-37.627	-9.063	-10.501
7.08.02.03	Municipais	3.802	3.958	6.273
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	112.042	191.082	114.796
7.08.03.01	Juros	109.757	189.634	113.317
7.08.03.02	Aluguéis	2.285	1.448	1.479
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-63.042	-152.148	21.791
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-63.042	-152.148	21.791

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
1	Ativo Total	1.970.587	1.719.772	1.627.345
1.01	Ativo Circulante	1.367.450	1.179.685	1.164.532
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	252.365	204.164	240.110
1.01.02	Aplicações Financeiras	144.434	300.074	296.326
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	144.434	300.074	296.326
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	144.434	300.074	296.326
1.01.03	Contas a Receber	424.071	238.773	263.062
1.01.03.01	Clientes	424.071	238.773	263.062
1.01.03.01.01	Clientes	406.133	222.008	255.963
1.01.03.01.02	Contas a receber com outras partes relacionadas	17.938	16.765	7.099
1.01.04	Estoques	416.929	319.006	245.269
1.01.06	Tributos a Recuperar	117.301	96.923	92.148
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	117.301	96.923	92.148
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	9.595	10.084	10.735
1.01.06.01.02	Impostos a recuperar	107.706	86.839	81.413
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	12.350	20.745	27.617
1.01.08.03	Outros	12.350	20.745	27.617
1.01.08.03.01	Contas a receber com derivativos	0	9.133	0
1.01.08.03.02	Outras contas a receber	12.350	11.612	27.617
1.02	Ativo Não Circulante	603.137	540.087	462.813
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	162.299	72.327	49.554
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	108.055	4.099	0
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	108.055	4.099	0
1.02.01.04	Contas a Receber	14.269	13.289	0
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	14.269	13.289	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	34.030	33.514	27.378
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	34.030	33.514	27.378
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	0	337	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	0	337	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	5.945	21.088	22.176
1.02.01.10.03	Impostos a recuperar	5.945	21.088	22.176
1.02.02	Investimentos	0	0	564
1.02.02.01	Participações Societárias	0	0	564
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	0	0	564
1.02.03	Imobilizado	277.061	289.065	248.610
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	243.677	254.054	222.896
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	30.222	30.181	10.419
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	3.162	4.830	15.295
1.02.04	Intangível	163.777	178.695	164.085
1.02.04.01	Intangíveis	31.919	46.971	37.223
1.02.04.01.02	Outros intangíveis	31.919	46.971	37.223
1.02.04.02	Goodwill	131.858	131.724	126.862

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
2	Passivo Total	1.970.587	1.719.772	1.627.345
2.01	Passivo Circulante	1.655.915	982.060	1.088.998
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	26.120	25.813	20.562
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	26.120	25.813	20.562
2.01.02	Fornecedores	464.933	377.178	342.106
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	316.558	249.554	233.585
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	148.375	127.624	108.521
2.01.03	Obrigações Fiscais	20.371	15.952	11.757
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	10.642	5.774	3.800
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	5.440	4.097	1.678
2.01.03.01.02	Outros impostos federais	5.202	1.677	2.122
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	8.624	7.193	6.453
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.105	2.985	1.504
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.042.639	476.049	653.424
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	947.403	469.542	606.035
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	446.605	211.840	292.767
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	500.798	257.702	313.268
2.01.04.02	Debêntures	95.045	6.292	47.174
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	191	215	215
2.01.05	Outras Obrigações	33.929	36.355	25.115
2.01.05.02	Outros	33.929	36.355	25.115
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	19.971	25.594	8.694
2.01.05.02.05	Contas a Pagar com Derivativos	2.455	0	13.117
2.01.05.02.06	Passivo de arrendamento	11.503	10.761	3.304
2.01.06	Provisões	67.923	50.713	36.034
2.01.06.02	Outras Provisões	67.923	50.713	36.034
2.01.06.02.04	Provisões diversas	67.923	50.713	36.034
2.02	Passivo Não Circulante	436.388	724.912	411.053

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	380.276	672.021	376.762
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	380.276	585.416	306.455
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	30.161	200.822	68.082
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	350.115	384.594	238.373
2.02.01.02	Debêntures	0	86.426	69.912
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	0	179	395
2.02.02	Outras Obrigações	43.447	38.545	26.133
2.02.02.02	Outros	43.447	38.545	26.133
2.02.02.02.03	Outras Contas a Pagar	18.933	17.758	16.663
2.02.02.02.04	Obrigações tributárias	4.239	1.469	1.612
2.02.02.02.05	Passivo de arrendamento	20.275	19.318	7.858
2.02.04	Provisões	12.665	14.346	8.158
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	12.665	14.346	8.158
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	9.308	11.316	6.345
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.357	3.030	1.813
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	-121.716	12.800	127.294
2.03.01	Capital Social Realizado	244.039	244.039	244.039
2.03.02	Reservas de Capital	-66.052	-66.599	-66.599
2.03.02.04	Opções Outorgadas	2.666	2.666	2.666
2.03.02.07	Transações de capital entre acionistas	-69.265	-69.265	-69.265
2.03.02.08	Reserva de capital	547	0	0
2.03.04	Reservas de Lucros	19	34	58
2.03.04.11	Reservas de Reavaliação	19	34	58
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-242.672	-179.645	-27.521
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-118.919	-64.319	-93.222
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	61.869	79.290	70.539

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.046.441	1.445.244	1.480.776
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.695.558	-1.193.077	-1.231.814
3.03	Resultado Bruto	350.883	252.167	248.962
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-187.504	-179.526	-119.934
3.04.01	Despesas com Vendas	-154.986	-123.589	-116.188
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-83.688	-72.337	-67.429
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-75.937	-64.153	-63.278
3.04.02.02	Honorários - Administração	-7.751	-8.184	-4.151
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	54.264	37.231	71.261
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-3.094	-20.831	-7.578
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	163.379	72.641	129.028
3.06	Resultado Financeiro	-183.173	-203.028	-43.706
3.06.01	Receitas Financeiras	38.930	59.676	102.975
3.06.01.01	Receitas Financeiras	38.930	59.676	96.452
3.06.01.02	Variação Cambial, líquida	0	0	6.523
3.06.02	Despesas Financeiras	-222.103	-262.704	-146.681
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-155.837	-148.384	-146.681
3.06.02.02	Variação Cambial, líquida	-66.266	-114.320	0
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-19.794	-130.387	85.322
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-36.252	-9.679	-37.877
3.08.01	Corrente	-40.552	-15.815	-12.163
3.08.02	Diferido	4.300	6.136	-25.714
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-56.046	-140.066	47.445
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-56.046	-140.066	47.445
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-63.042	-152.148	21.791
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	6.996	12.082	25.654
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	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
3.99.01.01	ON	-15,3508	-37,0482	5,3061
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	-15,3508	-37,0482	5,3061

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-56.046	-140.066	47.445
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-78.060	32.182	-7.598
4.02.01	Ajustes acumulado de conversão	-76.765	30.113	-3.506
4.02.03	Ganho / (Perda) atuarial	-1.295	2.069	-4.092
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-134.106	-107.884	39.847
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-117.642	-123.245	18.998
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-16.464	15.361	20.849

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	87.457	203.883	85.785
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	451.986	246.841	273.507
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) líquido do exercício	-56.046	-140.066	47.445
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	66.858	58.096	45.292
6.01.01.03	Provisão para riscos	3.364	7.724	4.458
6.01.01.04	Provisões diversas	53.149	40.166	31.465
6.01.01.05	Variações cambiais	303.221	222.567	39.844
6.01.01.06	Juros de empréstimos / arrendamento	64.255	55.628	52.775
6.01.01.07	Baixa de investimento	0	0	-223
6.01.01.08	Imposto de renda e contribuição social diferido	-4.300	-6.136	25.714
6.01.01.11	Perdas / (ganhos) não realizados com derivativos	11.788	-7.904	19.998
6.01.01.12	Valor residual ativo permanente baixado	2.223	6.691	3.107
6.01.01.15	Constituição / (reversão) para perdas de créditos esperadas	3.326	3.007	3.128
6.01.01.16	Provisão de passivos atuariais	4.148	7.068	2.595
6.01.01.17	Ganho por compra vantajosa	0	0	-2.091
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-358.931	-41.694	-185.456
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-143.582	32.268	-87.493
6.01.02.02	Estoques	-147.215	-73.737	-22.802
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-25.268	-4.404	-52.473
6.01.02.04	Contas a receber de partes relacionadas	-1.923	-9.666	-7.099
6.01.02.05	Outras contas a receber	-2.631	16.004	-17.547
6.01.02.06	Outras contas a receber - não circulante	-979	0	0
6.01.02.07	Impostos a recuperar - não circulante	14.942	1.088	-18.429
6.01.02.08	Fornecedores	-37.776	5.187	54.908
6.01.02.09	Impostos e contribuições a recolher	10.770	5.458	3.325
6.01.02.10	Salários e encargos sociais a recolher	1.932	5.153	-890
6.01.02.11	Outras contas a pagar	-5.278	12.026	3.862
6.01.02.12	Outras contas a pagar - não circulante	-3.116	-3.905	-6.685

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
6.01.02.13	Fornecedores - partes relacionadas	-498	0	0
6.01.02.14	Obrigações tributárias - não circulante	2.770	-143	-499
6.01.02.15	Pagamento de contingências	-4.168	-1.536	-4.316
6.01.02.16	Pagamento de provisões diversas	-31.815	-25.487	-29.318
6.01.02.18	Risco sacado - fornecedores	14.904	0	0
6.01.03	Outros	-5.598	-1.264	-2.266
6.01.03.01	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-5.598	-1.264	-2.266
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-112.910	-88.543	-12.181
6.02.01	Adições do ativo imobilizado	-60.094	-48.276	-67.817
6.02.02	Adições do ativo intangível	-12.507	-10.986	-14.151
6.02.03	Titulos e valores mobiliários	11.163	-7.239	70.362
6.02.04	Aquisição de investimentos, líquido do caixa obtido na aquisição	0	-8.416	0
6.02.06	Transações de capital entre acionistas	547	0	0
6.02.07	Aumento de capital nas investidas	0	0	-575
6.02.08	Empréstimos para partes relacionadas	-52.019	-337	0
6.02.09	Empréstimos para terceiros	0	-13.289	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	181.041	-159.888	19.511
6.03.01	Captações de empréstimos	1.013.551	1.498.515	716.234
6.03.02	Pagamento de principal	-757.113	-1.572.851	-555.776
6.03.03	Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	-54.004	-52.194	-72.932
6.03.05	Pagamento de dividendos/Pagamento restituição de capital a acionistas	-957	-6.610	0
6.03.07	Empréstimos para partes relacionadas	-7.772	0	0
6.03.09	Pagamento de passivo de arrendamento	-11.437	-10.402	-7.396
6.03.10	Pagamento de juros do passivo de arrendamento	-1.956	-2.000	499
6.03.11	Pagamento/recebimento de derivativos	729	-14.346	-61.118
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-107.387	8.602	-30.996
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	48.201	-35.946	62.119
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	204.164	240.110	177.991

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	252.365	204.164	240.110

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021**(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	-63.042	-54.600	-117.642	-16.464	-134.106
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-63.042	0	-63.042	6.996	-56.046
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-54.600	-54.600	-23.460	-78.060
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-53.852	-53.852	-22.913	-76.765
5.05.02.06	Ganho/ perda atuarial	0	0	0	0	-748	-748	-547	-1.295
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	547	-15	15	0	547	0	547
5.06.01	Constituição de Reservas	0	547	0	0	0	547	0	547
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-15	15	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.052	19	-242.672	-118.919	-183.585	61.869	-121.716

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	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	-152.148	28.903	-123.245	15.361	-107.884
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-152.148	0	-152.148	12.082	-140.066
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	28.903	28.903	3.279	32.182
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	26.804	26.804	3.309	30.113
5.05.02.06	Ganho / (Perda) atuarial	0	0	0	0	2.099	2.099	-30	2.069
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-24	24	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-24	24	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	34	-179.645	-64.319	-66.490	79.290	12.800

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	244.039	-66.599	96	-49.350	-90.429	37.757	49.690	87.447
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	244.039	-66.599	96	-49.350	-90.429	37.757	49.690	87.447
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	21.791	-2.793	18.998	20.849	39.847
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	21.791	0	21.791	25.654	47.445
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.793	-2.793	-4.805	-7.598
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	952	952	-4.458	-3.506
5.05.02.06	Ganho/(Perda) Atuarial	0	0	0	0	-3.745	-3.745	-347	-4.092
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-38	38	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-38	38	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	244.039	-66.599	58	-27.521	-93.222	56.755	70.539	127.294

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
7.01	Receitas	2.403.930	1.702.728	1.732.325
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.407.256	1.705.735	1.735.453
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	-3.326	-3.007	-3.128
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.049.667	-1.371.853	-1.387.875
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.869.186	-1.218.850	-1.268.419
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-180.481	-153.003	-119.456
7.03	Valor Adicionado Bruto	354.263	330.875	344.450
7.04	Retenções	-66.858	-58.096	-45.292
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-66.858	-58.096	-45.292
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	287.405	272.779	299.158
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	38.930	59.676	102.975
7.06.02	Receitas Financeiras	38.930	59.676	102.975
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	326.335	332.455	402.133
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	326.335	332.455	402.133
7.08.01	Pessoal	270.069	233.921	210.184
7.08.01.01	Remuneração Direta	206.578	182.777	163.510
7.08.01.02	Benefícios	58.758	46.574	41.659
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.733	4.570	5.015
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-113.229	-27.108	-5.150
7.08.02.01	Federais	-80.902	-23.687	-2.456
7.08.02.02	Estaduais	-36.554	-7.876	-9.491
7.08.02.03	Municipais	4.227	4.455	6.797
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	225.541	265.708	149.654
7.08.03.01	Juros	222.103	262.704	146.681
7.08.03.02	Aluguéis	3.438	3.004	2.973
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-56.046	-140.066	47.445
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-63.042	-152.148	21.791
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	6.996	12.082	25.654

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Relatório da Administração

Resultados do quarto trimestre e do ano de 2021

30 de Março de 2022

São Paulo, Brasil, 30 de Março de 2022 – A Metalfrio Solutions S.A. (FRI03) ("Metalfrio"), fornecedora líder mundial de soluções de refrigeração, anuncia seus resultados do quarto trimestre de 2021 ("4T21") e do ano de 2021 ("2021"). As informações financeiras e operacionais estão de acordo com as normas contábeis praticadas no Brasil e as normas internacionais de contabilidade (IFRS), em Reais (R\$). As comparações referem-se ao quarto trimestre de 2020 ("4T20") e ao ano completo de 2020 ("2020") ou conforme indicado.

DESTAQUES do 4T21 e 2021

- A receita líquida aumentou 45% no 4T21 para R\$559 milhões e 42% em 2021 para R\$2.046 milhões, beneficiando-se de novos clientes conquistados durante a pandemia em todas as geografias (diversificando nossa base de clientes), forte recuperação no mercado brasileiro e crescimento consistente na EMEA.
- Receita Líquida proveniente do segmento de serviços aumentou 36% para R\$76 milhões no 4T21, comparado a R\$56 milhões no 4T20, como resultado da revisão comercial implementada no segundo semestre de 2021. A receita de serviços de 2021 aumentou em 15,7% para R\$279 milhões representando 13,6% da Receita Total.
- O EBITDA no 4T21 aumentou 185% para R\$90 milhões comparado a R\$32 milhões no 4T20. O EBITDA de 2021 atingiu um recorde histórico de R\$230 milhões, um aumento de 76% em relação ao ano anterior (o EBITDA Ajustado de 2021 foi de R\$232 milhões).
- Prejuízo Líquido de R\$43 milhões no 4T21 e de R\$56 milhões em 2021 vs Prejuízo Líquido de R\$140 milhões em 2020 como resultado de um maior Lucro Operacional e menores Despesas Financeiras.

Comentário da Companhia sobre os resultados:

"2021 foi um ano impressionante para a Metalfrio na parte operacional, superando R\$2 bilhões de Receita e também EBITDA em patamares históricos.

Após um 2020 muito desafiador, onde a Metalfrio se ajustou aos impactos da pandemia de Covid, em 2021 a Metalfrio conseguiu se beneficiar de um melhor mix de vendas, com uma carteira de clientes robusta e mais ampla, e uma política comercial consistente.

O ano de 2021 foi marcado por uma pressão inflacionária significativa e desafios contínuos na cadeia de suprimentos. Para navegar neste ambiente desafiador do superciclo de *commodities*, gargalos na cadeia de suprimentos e adversidades logísticas sem precedentes, a Metalfrio ajustou prontamente sua base de fornecedores, perseguiu programas de redução de custos juntamente com uma política comercial revisada, busca contínua de novos clientes e otimização do mix de produtos. Como resultado, a Companhia aumentou seu EBITDA em 76% versus um aumento de 42% nas Receitas, melhorando sua Margem EBITDA para 11,3%.

A estratégia da Metalfrio inclui a integração de produtos e serviços relacionados à refrigeração comercial, como logística, manutenção no ponto de venda, *refurbishment*, venda de peças, aluguel de equipamentos e soluções de conectividade IoT. Juntamente com a maior presença geográfica neste segmento, eficientes instalações fabris e um histórico consistente de resultados operacionais bem à frente de seus pares, a Metalfrio está bem posicionada para um crescimento lucrativo contínuo.

Para o futuro a Metalfrio busca caminhos para acelerar a desalavancagem de seu balanço patrimonial e a otimização da estrutura de capital."

(R\$ milhões)	4T21	4T20	% Var	2021	2020	% Var
Receita Líquida	559,1	386,6	44,6	2.046,4	1.445,2	41,6
Lucro Bruto	123,4	63,8	93,5	350,9	252,2	39,1
Margem Bruta	22,1%	16,5%		17,1%	17,4%	
EBITDA	90,0	31,6	184,5	230,2	130,7	76,1
EBITDA Ajustado	90,2	37,0	143,7	232,0	151,3	53,3
Margem EBITDA Ajustado	16,1%	9,6%		11,3%	10,5%	

Resultados do quarto trimestre e do ano de 2021

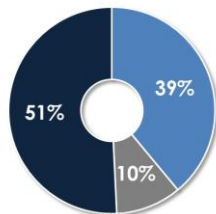
30 de Março de 2022

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Receita Líquida

A receita líquida consolidada aumentou 45% no quarto trimestre para R\$559 milhões, estabelecendo um novo recorde de vendas no 4T, beneficiando-se de maiores volumes, reajustes de preços e vendas em moedas fortes. No acumulado do ano, a receita aumentou 42% para R\$2.046 milhões, ultrapassando pela primeira vez a barreira dos R\$2 bilhões. O CAGR da Receita Líquida de 2013-2021 de 12% demonstra a capacidade da Metalfrio de entender as tendências de demanda antecipadamente e se ajustar com sucesso à volatilidade dos mercados para entregar um crescimento consistente.

Receita Líquida 2021



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

(R\$ milhões)	4T21	4T20	% Var	2021	2020	% Var
América do Sul	239,7	191,7	25,0	797,5	556,6	43,3
América Central e do Norte	57,0	34,0	67,6	210,1	158,2	32,8
Europa, O. Médio e África	262,4	160,8	63,2	1,038,9	730,4	42,2
Total	559,1	386,6	44,6	2.046,4	1.445,2	41,6

América do Sul

As vendas no 4T21 atingiram R\$240 milhões (um aumento de 25% em relação ao 4T20), uma vez que a região continuou apresentando um crescimento significativo no canal de distribuição, bem como nas *non-Key Accounts* os mais importantes protagonistas de crescimento em 2021. No 4T21, uma grande cervejaria retomou seu programa de investimentos que contribuiu para um crescimento significativo no período.

Para o ano de 2021, as vendas para *Key-Accounts* permaneceram praticamente estáveis, pois o aumento em algumas contas no final do ano compensou a menor atividade do início do ano. Notavelmente, a duplicação da carteira de *non-Key Accounts* permitiu que as vendas crescessem consideravelmente, e que estas contas passassem a representar pela primeira vez a maior parte das receitas de produto do ano.

Os serviços continuaram o padrão de crescimento consistente, aumentando 15% em 2021. É importante notar que esta atividade é menos impactada pela volatilidade dos preços das *commodities*.

América Central e do Norte

No 4T21, a região registrou um aumento de 68% nas Receitas em relação ao 4T20, suportado principalmente por um aumento significativo nas vendas para os engarrafadores da Coca-Cola nos EUA, que retomaram seus programas de investimento no final do ano.

No ano de 2021, as receitas aumentaram 33% como resultado da recuperação de *Key-Accounts*, incluindo ganhos no segmento de sorvetes, venda robusta para o negócio de distribuidores mexicanos e avanço no segmento de serviços.

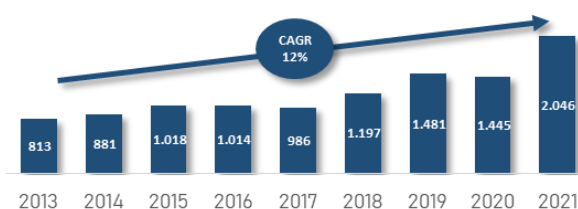
Europa, Oriente Médio e África (EMEA)

Apesar da desvalorização da Lira Turca, as vendas do 4T21 na EMEA aumentaram mais de 63% em relação ao 4T20, sustentadas por vendas em moeda forte, aumento significativo nas vendas de produtos de alto valor agregado para *Key-Accounts* à medida que os programas de investimento começaram a ser retomados.

No acumulado do ano, a Receita Líquida aumentou 42% para R\$1.039 milhões com contribuição significativa das vendas em moeda forte e o impacto positivo de produtos de alto valor agregado no 4T21 mitigando o efeito adverso do mix de produtos do 3T21 com maior participação de produtos *standard* horizontais.

Importante notar que para o ano completo, a Receita aumentou consistentemente em todas as geografias atendidas. A capacidade de entregar em mais de 90 países com diferentes requisitos de produtos é uma prova da capacidade de entender e capturar as tendências da demanda e gerenciar as complexidades de produção de forma competitiva em nossas instalações na Turquia, que provavelmente são as mais eficientes do setor.

Receita líquida (R\$ milhões)



Resultados do quarto trimestre e do ano de 2021

30 de Março de 2022

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Lucro Bruto (R\$ milhões) & Margem Bruta

O Lucro Bruto do quarto trimestre aumentou 94% em relação ao 4T20, totalizando R\$123 milhões suportado principalmente pelo aumento na região EMEA. No acumulado do ano o Lucro Bruto cresceu 39%, ainda inferior ao aumento de 42% na Receita, principalmente devido ao efeito negativo do Lucro Bruto no 1T21, afetado pela pressão inflacionária de matérias-primas resultando em uma menor Margem Bruta (14,8%).

A Margem Bruta de 2021 permaneceu praticamente estável quando comparada ao ano anterior em 17,1% e 17,4%, respectivamente. Importante destacar que a Margem Bruta do 4T21 de 22,1% foi 5,5% superior ao ano anterior, resultado da política comercial, mix de produtos e alavancagem operacional.

Despesas Operacionais (SG&A)

As despesas com vendas, gerais e administrativas no ano aumentaram 22% para R\$239 milhões. A maior parte do aumento está relacionada às despesas com vendas, incluindo frete, como consequência do aumento das vendas. Como percentual das Receitas, o SG&A caiu para 11,7% de 13,6%, uma queda observada em todas as regiões como consequência positiva da alavancagem operacional.

EBITDA & Margem EBITDA

O EBITDA do quarto trimestre aumentou 185% para R\$ 90 milhões, como resultado da melhoria em todas as regiões, especialmente na EMEA. No acumulado do ano, o EBITDA aumentou 76% (o EBITDA ajustado aumentou 53%).

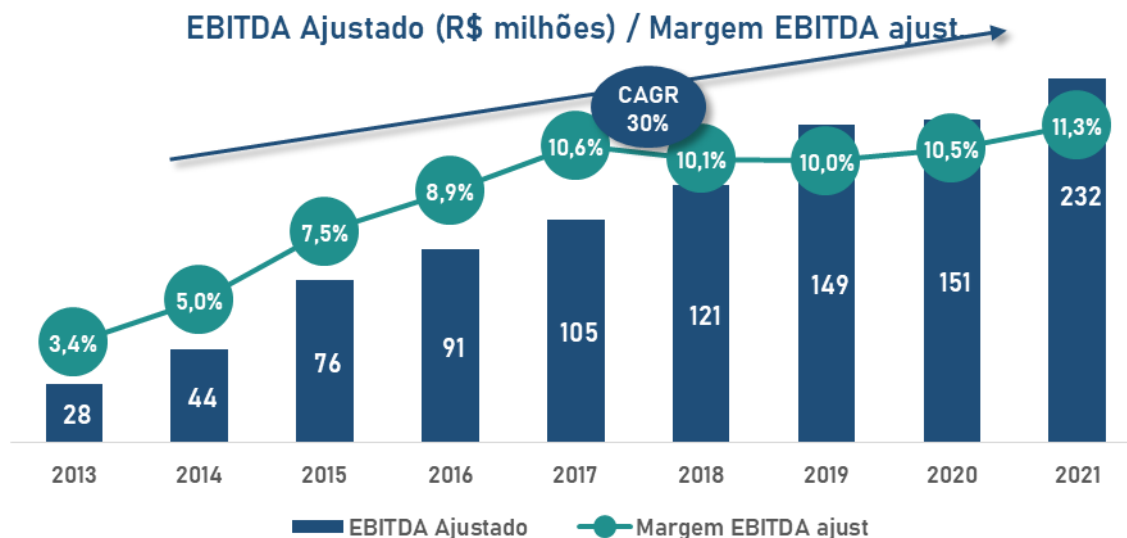
A Margem EBITDA aumentou para 11,3% no ano de 2021 de 9,0% no ano de 2020 (Margem EBITDA Ajustada de 11,3% e 10,5% em 2021 e 2020, respectivamente) como resultado principalmente de uma redução de quase 2% nas despesas SG&A.

Apesar das condições de mercado variadas, o histórico de execução da equipe Metalfrio continua forte com o CAGR de EBITDA ajustado de 2013-2021 de 30%, juntamente com uma capacidade consistente de melhorar a margem.

Reconciliação do EBITDA e EBITDA Ajustado

EBITDA (R\$ milhões)	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	4T21 vs 4T20
Resultado Operacional	14,7	25,5	50,1	16,8	71,1	382,4%
Depreciação e amortização	16,9	16,0	16,6	15,4	18,9	11,9%
EBITDA	31,6	41,5	66,6	32,1	90,0	184,5%
Outras despesas/ receitas extraordinárias (i)	5,4	0,8	0,5	0,3	0,2	
EBITDA Ajustado	37,0	42,3	67,1	32,4	90,2	143,7%

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



30 de Março de 2022

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**Resultado Financeiro**

O Resultado Financeiro Líquido do 4T foi significativamente impactado pela expressiva desvalorização da Lira Turca vs Euro no 4T21, uma vez que a maior parte da Dívida da subsidiária Turca é denominada em Euro. Tal movimento não apresenta impacto no caixa, pois o vencimento dos empréstimos na Turquia foi estendido e a grande maioria das Receitas são denominadas em Euro e USD. Para o ano completo de 2021, apesar das adversidades no aumento das taxas de juros principalmente no Brasil, o melhor desempenho nas aplicações financeiras e uma perda cambial menos severa, resultaram em uma melhora de R\$ 20 milhões no Resultado Financeiro.

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	4T21	4T20	Var. 21/20	2021	2020	Var. 21/20
Resultado com aplicações financeiras	2,3	1,9	22,5%	8,8	12,4	-29,0%
Variação no valor de títulos e valores mobiliários	0,0	20,2	nm	13,5	0,0	nm
Outras receitas financeiras	0,9	0,6	40,5%	1,4	1,8	-25,9%
Juros e outras receitas	3,2	22,7	-86,1%	23,7	14,2	66,5%
Juros com empréstimos e financiamentos	-22,5	-16,3	37,8%	-70,6	-60,3	17,0%
Variação no valor de títulos e valores mobiliários	-3,2	0,0	nm	0,0	-14,2	nm
Outras despesas financeiras	-22,2	-9,9	124,6%	-58,2	-36,4	60,1%
Juros e outras despesas	-47,9	-26,2	82,8%	-128,8	-110,9	16,2%
Resultado com operações de Hedge	-2,9	7,5	nm	-11,8	7,9	nm
Variação cambial líquida	-57,6	1,8	nm	-66,3	-114,3	-42,0%
Resultado financeiro líquido	-105,2	5,9	nm	-183,2	-203,0	-9,8%

Lucro/Prejuízo Líquido

O Prejuízo Líquido no 4T21 foi de R\$43 milhões comparado a um Lucro Líquido de R\$17 milhões no 4T20, resultado do aumento nas Despesas Financeiras em 2021 (principalmente variação cambial) compensando os Ganhos Operacionais.

No acumulado do ano, o Prejuízo Líquido de R\$56 milhões em 2021 mostra uma melhoria significativa em relação ao Prejuízo Líquido de R\$140 milhões em 2020, como resultado do aumento em R\$91 milhões no EBIT e uma redução de R\$20 milhões nas Despesas Financeiras, parcialmente compensado por um efeito negativo de R\$27 milhões no imposto de renda. Este último efeito foi resultado de um aumento de R\$15 milhões em Impostos no México, devido a uma provisão para crédito fiscal, e R\$10 milhões na Turquia como resultado de um aumento da alíquota local de imposto de renda em 2021.

Capital de Giro

No 4T21 o capital de giro menos ativos e passivos financeiros foi de R\$357 milhões, explicado principalmente pelo aumento do Contas a Receber em função do aumento nas Receitas no 4T21 e também aumento de estoque. O aumento dos estoques é explicado principalmente pelo impacto da inflação nas matérias-primas.

Capital de Giro (R\$ milhões)	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	Chg, 4T21/ 4T20
A) Ativo circulante (menos ativos financeiros):	675,4	1013,7	921,6	909,4	970,7	295,2
Contas a receber de clientes	222,0	415,2	409,1	376,6	406,1	184,1
Estoque	319,0	451,2	357,6	374,6	416,9	97,9
Outros	134,4	147,4	154,8	158,2	147,6	13,2
B) Passivo circulante (menos passivos financeiros):	506,0	663,1	633,8	519,2	613,3	107,3
Contas a pagar a fornecedores e Risco sacado	377,2	524,2	493,5	392,0	464,9	87,8
Outros	128,8	138,9	140,3	127,2	148,3	19,5
Capital de Giro (A-B)	169,4	350,6	287,8	390,3	357,4	187,9
Dias de recebíveis	42	67	51	68	54	12
Dias de estoque	89	102	64	94	86	-3
Dias de fornecedores	105	118	88	99	96	-9
Ciclo de Caixa	26	50	27	63	44	18

Resultados do quarto trimestre e do ano de 2021

30 de Março de 2022

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**Ativos fixos****Ativo Imobilizado**

No 4T21 o ativo imobilizado líquido foi de R\$277 milhões (vs R\$289 milhões no 4T20), com a redução explicada principalmente pela desvalorização da Lira Turca x Real Brasileiro.

Ativos intangíveis

Os ativos intangíveis totais de R\$164 milhões no 4T21 (vs R\$179 milhões no 4T20) também foi impactado pelo efeito cambial mencionado acima.

Ativo Fixo (R\$ milhões)	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	Chg. 4T21/4T20
Imobilizado	289,1	293,6	272,4	285,2	277,1	-12,0
Intangível	178,7	179,5	172,3	174,3	163,8	-14,9
Total	467,8	473,1	444,7	459,5	440,8	-26,9

Capitalização e Liquidez

No 4T21, o caixa e equivalentes de caixa eram de R\$505 milhões, praticamente estáveis quando comparados ao ano anterior. A Dívida Bruta no 4T21 foi de R\$ 1.423 milhões, um aumento de R\$275 milhões em relação ao 4T20. A Dívida Líquida sobre o EBITDA Ajustado passou de 4,23x no 4T20 para 3,96x no 4T21. A Metalfrio está comprometida em reduzir seu endividamento à medida que a geração de caixa após a Pandemia do Covid se normalizar.

Indicadores de Liquidez (R\$ milhões)	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	Chg. 4T21/4T20
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	508,3	487,8	423,1	361,1	504,9	-3,5
Dívida de curto prazo (CP)	476,0	572,8	684,9	828,6	1.042,6	566,6
Dívida de longo prazo (LP)	672,0	740,3	496,1	420,7	380,3	-291,7
Dívida em USD	55,8	62,2	45,8	46,5	55,3	-0,5
Dívida em BRL	505,7	511,8	497,7	543,9	572,0	66,3
Dívida em EUR	572,6	725,4	625,2	658,9	775,9	203,3
Dívida em TRY	14,0	13,8	12,3	0,0	0,0	-14,0
Dívida em MXN	0,0	0,0	0,0	0,0	19,7	19,7
Dívida Bruta	1.148,1	1.313,1	1.181,0	1.249,3	1.422,9	274,8
Caixa líquido / (Dívida líquida)	-639,7	-825,3	-757,9	-888,2	-918,1	-278,3
Patrimônio Líquido	12,8	20,6	-15,8	-31,0	-121,7	-134,5
Caixa e equiv. / Dívida de CP	1,1x	0,9x	0,6x	0,4x	0,5x	n/a
Dívida de CP / (CP + LP)	41,5%	43,6%	58,0%	66,3%	73,3%	n/a

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido no 4T21 era negativo em R\$122 milhões, comparado a R\$13 milhões no 4T20. O Patrimônio Líquido foi impactado pelo Prejuízo Líquido de R\$56 milhões em 2021, mas o maior impacto (redução de R\$77 milhões) foi devido ao Ajuste Acumulado de Conversão contábil (CTA - *Cumulative Translation Adjustment*) que converte balanços em moeda estrangeira para Reais ajustando diretamente o patrimônio líquido. Isto teve um impacto material principalmente no Balanço da EMEA, pois durante 2021, a Lira Turca desvalorizou-se 40% face ao Real Brasileiro.

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

30 de Março de 2022

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

WEBCAST DE RESULTADOS – 4T21 – Metalfrio

07 de Abril de 2022

Português

Inglês

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

Petros Diamantides (CEO & IRO)

Frederico Moraes (CFO)

Tel.: +55 11 2627-9171

Fax: +55 11 2627-9196

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

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

Relacionamento com Auditores Independentes

Em atendimento à determinação da Instrução 381/2003 da CVM (Comissão de Valores Mobiliários), informamos que em 2021 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 quarto trimestre e do ano de 2021

30 de Março de 2022

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Divisão por Segmentos

4T	Receita Líquida			Participação na receita líquida *		Lucro Bruto			Margem Bruta		
	2021	2020	Δ%	2021	2020	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Consolidado	559,1	386,6	44,6%	100,0%	100,0%	123,4	63,8	93,5%	22,1%	16,5%	5,6%
+ Produtos	482,7	330,5	46,1%	86,3%	85,5%	110,5	57,0	93,9%	22,9%	17,2%	5,6%
+ Serviços	76,4	56,1	36,2%	13,7%	14,5%	12,9	6,8	90,3%	16,9%	12,1%	4,8%
América do Sul	239,7	191,7	25,0%	42,9%	49,6%	46,2	36,2	27,8%	19,3%	18,9%	0,4%
+ Produtos	196,0	154,2	27,1%	81,8%	80,4%	38,9	30,9	25,9%	19,8%	20,0%	-0,2%
+ Serviços	43,7	37,6	16,3%	18,2%	19,6%	7,3	5,3	38,7%	16,8%	14,1%	2,7%
América Central e do Norte	57,0	34,0	67,6%	10,2%	8,8%	-5,4	-9,5	-43,0%	-9,5%	-28,0%	18,4%
+ Produtos	50,5	28,3	78,8%	88,7%	83,1%	-6,8	-10,4	-34,7%	-13,4%	-36,7%	23,3%
+ Serviços	6,5	5,8	12,4%	11,3%	16,9%	1,4	0,9	55,1%	21,0%	15,2%	5,8%
EMEA	262,4	160,8	63,2%	46,9%	41,6%	82,6	37,2	121,9%	31,5%	23,1%	8,3%
+ Produtos	236,2	148,0	59,5%	90,0%	92,1%	78,4	36,6	114,1%	33,2%	24,7%	8,5%
+ Serviços	26,3	12,8	105,6%	10,0%	7,9%	4,2	0,6	571,8%	16,1%	4,9%	11,2%

Ano Completo	Receita Líquida			Participação na receita líquida *		Lucro Bruto			Margem Bruta		
	2021	2020	Δ%	2021	2020	2021	2020	Δ%	2021	2020	Δ%
Consolidado	2.046,4	1.445,2	41,6%	100,0%	100,0%	350,9	252,2	39,1%	17,1%	17,4%	-0,3%
+ Produtos	1.767,1	1.203,8	46,8%	86,4%	83,3%	289,8	211,5	37,0%	16,4%	17,6%	-1,2%
+ Serviços	279,3	241,5	15,7%	13,6%	16,7%	61,1	40,7	50,2%	21,9%	16,9%	5,0%
América do Sul	797,5	556,6	43,3%	39,0%	38,5%	130,4	88,7	47,1%	16,4%	15,9%	0,4%
+ Produtos	635,0	414,9	53,0%	79,6%	74,5%	98,5	69,3	42,1%	15,5%	16,7%	-1,2%
+ Serviços	162,5	141,7	14,6%	20,4%	25,5%	31,9	19,3	65,2%	19,6%	13,6%	6,0%
América Central e do Norte	210,1	158,2	32,8%	10,3%	10,9%	-2,3	-5,4	-57,5%	-1,1%	-3,4%	2,3%
+ Produtos	186,4	135,4	37,7%	88,8%	85,6%	-8,6	-12,7	-32,2%	-4,6%	-9,4%	4,8%
+ Serviços	23,6	22,8	3,6%	11,2%	14,4%	6,3	7,3	-13,2%	26,6%	31,8%	-5,1%
EMEA	1.038,9	730,4	42,2%	50,8%	50,5%	222,8	169,0	31,8%	21,4%	23,1%	-1,7%
+ Produtos	945,7	653,5	44,7%	91,0%	89,5%	199,8	154,8	29,1%	21,1%	23,7%	-2,6%
+ Serviços	93,2	76,9	21,2%	9,0%	10,5%	22,9	14,1	62,4%	24,6%	18,4%	6,2%

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

Notas Explicativas

Metalfrío Solutions S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 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 demonstrações financeiras

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

As presentes demonstrações financeiras incluem as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, que foram preparadas conforme as normas internacionais de relatório financeiro (“IFRSs”) emitidas pelo “International Accounting Standards Board – IASB” e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que seguem os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPCs”) e demais instruções emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

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

Notas Explicativas

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

A emissão das demonstrações financeiras individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 30 de março de 2022.

2.2 Base de mensuração

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

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

2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

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

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

2.4 Uso de estimativas e julgamentos

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

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

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

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

Notas Explicativas

- premissas na determinação da taxa média ponderada de perda;
- Nota nº 8 – Provisão para perdas nos estoques, principais premissas estoques de baixa rotatividade e obsoletos;
 - Nota nº 10 – Impostos diferidos, estimativa de disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais possam ser utilizados;
 - Nota nº 13 – Revisão da vida útil do ativo imobilizado;
 - Nota nº 14 – Amortização do ativo intangível e teste de recuperação do ágio, principais premissas em relação aos valores recuperáveis;
 - Notas nº 19 e 21 – Provisões diversas e provisão para riscos, principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;
 - Nota nº 20 – Arrendamentos, estimativa das taxas de desconto;
 - Nota nº 22 – Outras contas a pagar – não circulante (Passivos atuariais), principais premissas atuariais;
 - Nota nº 28 – Instrumentos financeiros, estimativas para mensuração do valor justo de derivativos.

2.5 Continuidade operacional

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 euro e dólar. Esta desvalorização cambial não teve um efeito caixa, mas impactou o Balanço Patrimonial da Companhia devido ao fato de uma parte da dívida ser denominada em euro e dólar 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 euro, 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 mantiveram a tendência positiva já verificada no final do ano de 2020 e apresentaram crescimento expressivo (+40%) em relação ao mesmo exercício de 2020, bem como em relação ao mesmo exercício de 2019, último ano pré-pandemia (aumento de 38%). Este progresso comercial foi suportado pela 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 risco de parada temporária de produção (evento presenciado por diversas indústrias) e pressão na margem

Notas Explicativas

operacional. Tais eventos foram gerenciados com uma constante revisão de fornecedores (incluindo estratégia de diversificação), revisão da política comercial com aumentos de preços para clientes, aumento da 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 apresentar um Lucro Operacional de R\$ 163.379 (comparado com R\$ 72.641 em 2020).

No entanto, a Companhia apresentou um prejuízo líquido de R\$56.046 para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, principalmente devido a uma despesa financeira ainda significativamente alta, apesar de menor do que a despesa financeira do ano de 2020, e um efeito negativo no item impostos provenientes principalmente de baixa de créditos tributários no México (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.

Outro item 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 40% vs a moeda brasileira de Dez/20 a Dez/21). O impacto consolidado do CTA em 2021 foi de R\$76.765, e apesar de não ter um impacto caixa, contribui adicionalmente para a redução do Patrimônio Líquido Consolidado.

Apesar da minimização do efeito da Pandemia, a Companhia reconhece que o cenário Global ainda carrega significativa volatilidade. Novos aumentos de casos de covid-19 na Ásia ainda carrega um persistente risco de retorno da Pandemia. O conflito entre Rússia e Ucrânia também traz mais volatilidade ao cenário global, sendo que a Companhia possui uma fábrica em Kaliningrado (Rússia) e destina aproximadamente 4% de suas vendas para estes dois países, além de possíveis impactos no valor de commodities e consequentemente custo de matérias-primas.

No ambiente interno a Companhia também observa possível volatilidade em um ano de eleição presidencial, com expectativas de baixo crescimento de PIB, inflação e juros em patamares mais elevados. Ao longo de 2021 a Companhia não concluiu o endereçamento da liquidez de curto prazo, mantendo ainda as negociações com os principais credores financeiros, para alongamento dos prazos de financiamento. Caso a combinação do cenário adverso explicado anteriormente não tenha progresso positivo para as operações da Companhia e as negociações para o reperfilamento de dívidas com os principais credores financeiros de curto prazo, situação considerada improvável pela administração, a Companhia poderia não ser capaz de cumprir suas obrigações no curso normal dos negócios.

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

Notas Explicativas

3 Principais políticas contábeis

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

3.1 Base de consolidação

a) Combinação de negócios

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

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

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

b) Controladas

As demonstrações financeiras das controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o controle deixa de existir. As políticas contábeis das controladas são consistentes com as políticas adotadas pela Companhia.

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

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

c) Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intragrupo e quaisquer receitas ou despesas derivadas de transações intragrupo, são eliminados nas demonstrações financeiras consolidadas. Ganhos não realizados oriundos de transações com companhias investidas registrados por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação do grupo na companhia investida. Prejuízos não realizados, se houver, são eliminados da mesma maneira como são eliminados os ganhos não

Notas Explicativas

realizados, mas somente até o ponto em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

d) Participação de acionistas não controladores

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

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

e) Perda de controle

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

3.2 Moeda estrangeira

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

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

3.3 Instrumentos financeiros

• Ativos financeiros não derivativos

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

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

Notas Explicativas

dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Eventual participação que seja criada ou retida nos ativos financeiros é reconhecida como um ativo ou passivo individual.

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

Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

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

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

Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado

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

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

- ***Passivos financeiros não derivativos***

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

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

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

Notas Explicativas

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

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

- *Instrumentos financeiros derivativos*

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

3.4 Ativos circulantes e não circulantes

a) Caixa e equivalentes de caixa

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

b) Títulos e valores mobiliários

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

c) Contas a receber de clientes

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

A Companhia avalia os efeitos do cálculo ao valor presente para cada transação com base numa taxa de juros que reflete o prazo, a moeda e o risco de uma transação, a qual se aproxima da taxa média do nosso custo de captação, ou seja, 6,09% ao ano em 2021 (4,27% ao ano em 2020), considerando o conjunto das moedas e prazos. A Companhia e suas controladas não registraram o ajuste a valor presente em decorrência de não ter efeitos relevantes nas demonstrações financeiras.

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

d) Estoques

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

Notas Explicativas

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

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

e) Investimentos em controladas

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

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

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

f) Imobilizado

- Reconhecimento e mensuração

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

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Companhia inclui o custo de materiais e mão de obra direta, quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condições necessárias para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração, os custos de desmontagem e de restauração do local onde estes ativos estão localizados e custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis para os quais a data de início para a capitalização seja 1º de janeiro de 2009 ou data posterior a esta.

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

- Custos subsequentes

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

- Depreciação

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

Notas Explicativas

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

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

g) Ativos intangíveis

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

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

- Gastos subsequentes

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

- Amortização

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

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

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

- Pesquisa e desenvolvimento

Gastos em atividades de pesquisa, realizados com a possibilidade de ganho de conhecimento e entendimento científico ou tecnológico, são reconhecidos no resultado quando incorridos. Atividades de desenvolvimento envolvem um plano ou projeto visando à produção de produtos 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

Notas Explicativas

concluir o desenvolvimento e usar ou vender o ativo. Os gastos capitalizados incluem o custo de materiais, mão de obra direta, custos de fabricação que são diretamente atribuíveis à preparação do ativo para seu uso proposto, e custos de empréstimo dos ativos qualificáveis. Outros gastos de desenvolvimento são reconhecidos no resultado quando incorridos.

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

h) Redução ao valor recuperável dos ativos (Impairment)

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

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

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

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

A Administração da Companhia não identificou nenhuma evidência que justificasse a necessidade de redução ao valor recuperável na sua última análise anual realizada para a data-base de 31 de dezembro de 2021.

3.5 Passivos circulantes e não circulantes

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

a) Empréstimos e financiamentos

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

São reconhecidos inicialmente no recebimento dos recursos pelo valor justo, líquido dos custos de transação incorridos, quando aplicável e, são subsequentemente mensurados ao custo amortizado

Notas Explicativas

usando o método da taxa de juros efetiva contratada.

b) Benefícios a empregados

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

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

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

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

c) Subvenção e assistências governamentais

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

d) Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

A Companhia e suas controladas operam sob o regime de imposto de renda por lucro tributável, entretanto, às alíquotas podem variar significativamente de um país para outro. No Brasil, a Companhia está sujeita a alíquota de 15% de imposto de renda, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 (base anual) e 9% de contribuição social sobre o lucro líquido ajustado conforme a legislação fiscal; na Dinamarca, a Companhia está sujeita à alíquota de imposto de renda de 28%; na Turquia, a alíquota de imposto de renda é de 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

Notas Explicativas

ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço. Os ativos e passivos fiscais correntes e diferidos são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

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

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

Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Os lucros tributáveis futuros são determinados com base na reversão de diferenças temporárias tributáveis relevantes. Se o montante das diferenças temporárias tributáveis for insuficiente para reconhecer integralmente um ativo fiscal diferido, serão considerados os lucros tributáveis futuros, ajustados para as reversões das diferenças temporárias existentes, com base nos planos de negócios da controladora e de suas subsidiárias individualmente.

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

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

e) Provisões

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

Notas Explicativas

f) Arrendamentos

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

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

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

3.6 Apuração do resultado

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

a) Receita

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

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

b) Receitas financeiras e despesas financeiras

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

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

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

Notas Explicativas

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

3.7 Resultado por ação

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

3.8 Demonstração de valor adicionado

A Companhia elabora demonstrações do valor adicionado (DVA) individuais e consolidadas nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das demonstrações financeiras 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 28. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

3.10 Informações por segmento

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

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

4 Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas em 31 de dezembro de 2021 e 2020 foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro – IFRS, emitidas pelo “*International Accounting Standards Board – IASB*”, normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM e pelos CPC’s que abrangem as demonstrações financeiras da controladora e de suas controladas, a seguir relacionadas:

Notas Explicativas

		Participação - %	
		31/12/2021	31/12/2020
Participação direta	Moeda Funcional		
Metalfrío Solutions Sogutma Sanayi ve Ticaret Anonim Sirket (“Metalfrío - Turquia”)	Lira turca - TRY	100,00	100,00
Metalfrío Solutions A.S. (“Metalfrío - Dinamarca”)	Coroa dinamarquesa – DKK	100,00	100,00
Metalfrío Solutions Inc. (“Metalfrío - EUA”)	Dólar norte-americano - USD	100,00	100,00
Metalfrío Solutions México S.A. de C.V. (“Metalfrío - México”)	Peso mexicano – MXN	100,00	100,00
Rome Investment Management Ltd. (“Rome”)	Real – BRL	100,00	100,00
Begur Transportes Rodoviários, Logística e Serviços S.A. (“Begur”)	Real – BRL	80,00	80,00
Metalfrío Solutions Bolivia S.R.L. (“Metalfrío - Bolívia”)	Boliviano - BOB	100,00	100,00
Metalfrío Solutions S.A. (“Metalfrío – Argentina”)	Peso argentino - ARS	100,00	100,00
Assets 365 Limited (“assets365”)	Libra esterlina – GBP	100,00	100,00
Participação indireta	Moeda Funcional		
LLC “Estate” (e)	Rublo/Rússia - RUB	68,75	68,75
LLC “Metalfrío Solutions” (e)	Rublo/Rússia - RUB	68,75	68,75
Metalfrío Servicios S.A. de C.V. (“Metalfrío Servicios”) (b)	Peso mexicano – MXN	100,00	100,00
Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret (“Klimasan”) (c)	Lira turca - TRY	68,75	68,75
Klimasan Ukraine LLC (“Klimasan Ucrânia”) (c)	Euro - EUR	100,00	100,00
PT Metalfrío Solutions Indonesia (“Metalfrío - Indonésia”) (c)	Dólar norte-americano - USD	99,34	99,34
Metalfrío Solutions Poland SP.Z.O.O (“Metalfrío - Polónia”) (e)	Euro - EUR	68,75	68,75
PT Metalfrío Life Cycle Indonésia (“Life Cycle Indonésia”) (d)	Rúpia indonésia - IDR	89,41	89,41
Metalfrío West Africa Ltd (“Metalfrío - Nigéria”) (e)	Naira – NGN	66,69	66,69
Sabcool Ltd (“Sabcool”) (f)	Naira – NGN	60,02	60,02
3L Locações e Serviços S.A. (“3L”) (g)	Real - BRL	80,00	80,00
Klimasan North America, LLC (“Klimasan – N.A.”) (e)	Dólar norte-americano - USD	68,75	-

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

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

Notas Explicativas

particular, o qual esteja sujeito a riscos e remunerações que são diferentes daqueles outros segmentos.

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

Demonstração do resultado por segmento - Acumulado

	Consolidado					
	31/12/2021			31/12/2020		
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
Receita operacional líquida	1.767.104	279.337	2.046.441	1.203.773	241.471	1.445.244
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(1.477.353)	(218.205)	(1.695.558)	(992.296)	(200.781)	(1.193.077)
Lucro Bruto	289.751	61.132	350.883	211.477	40.690	252.167
Despesas operacionais	(161.214)	(26.290)	(187.504)	(163.860)	(15.666)	(179.526)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	128.537	34.842	163.379	47.617	25.024	72.641
Resultado financeiro líquido	(181.304)	(1.869)	(183.173)	(202.735)	(293)	(203.028)
Resultado operacional antes do IRPJ e CSLL	(52.767)	32.973	(19.794)	(155.118)	24.731	(130.387)
Imposto de renda e contribuição social	(32.528)	(3.724)	(36.252)	(7.212)	(2.467)	(9.679)
Resultado do exercício	(85.295)	29.249	(56.046)	(162.330)	22.264	(140.066)
Participação dos controladores	(90.220)	27.178	(63.042)	(173.083)	20.935	(152.148)
Participação dos acionistas não controladores	4.925	2.071	6.996	10.753	1.329	12.082

Notas Explicativas**Balanço Patrimonial por Segmento**

	Consolidado					
	31/12/2021			31/12/2020		
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
ATIVO						
Circulante	1.387.168	84.238	1.471.406	1.105.768	73.917	1.179.685
Outros ativos não circulante	58.343	-	58.343	72.327	-	72.327
Imobilizado	234.617	42.444	277.061	264.060	25.005	289.065
Intangível	154.677	9.100	163.777	178.066	629	178.695
	<u>1.834.805</u>	<u>135.782</u>	<u>1.970.587</u>	<u>1.620.221</u>	<u>99.551</u>	<u>1.719.772</u>
PASSIVO						
Circulante	1.641.338	14.577	1.655.915	961.678	20.382	982.060
Não circulante	435.136	1.252	436.388	724.642	270	724.912
	<u>2.076.474</u>	<u>15.829</u>	<u>2.092.303</u>	<u>1.686.320</u>	<u>20.652</u>	<u>1.706.972</u>

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

PAÍS	31/12/2021	%	31/12/2020	%
Brasil (*)	771.487	37,7%	518.404	35,9%
Turquia	480.527	23,5%	323.504	22,4%
México	135.801	6,6%	129.626	9,0%
Iraque	90.127	4,4%	67.293	4,7%
EUA	46.239	2,3%	15.283	1,1%
Rússia (***)	46.094	2,3%	30.615	2,1%
Egito	40.436	2,0%	22.718	1,6%
Ucrânia (***)	35.920	1,8%	6.868	0,5%
Itália	33.598	1,6%	14.272	1,0%
Israel	31.042	1,5%	9.891	0,7%
Libia	30.546	1,5%	161	0,0%
Polônia	21.139	1,0%	39.915	2,8%
Bolívia	20.265	1,0%	27.105	1,9%
Espanha	17.946	0,9%	31.373	2,2%
Romênia	10.207	0,5%	18.702	1,3%
Nigéria	4.195	0,2%	26.984	1,9%
Outros (**)	230.872	11,3%	162.530	11,2%
Total	<u>2.046.441</u>	<u>100,0%</u>	<u>1.445.244</u>	<u>100,0%</u>

(*) País sede da Companhia

(**) Foram somados países menos representativos

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

Notas Explicativas

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

	31/12/2021				31/12/2020			
	Impostos a recuperar	Outras contas a receber	Imobilizado	Intangível	Impostos a recuperar	Outras contas a receber	Imobilizado	Intangível
Brasil (*)	5.104	-	134.361	12.918	19.694	-	121.128	13.451
Turquia	841	-	69.872	135.729	1.394	-	95.126	141.958
México	-	-	54.922	6.475	-	-	54.460	12.635
Rússia (***)	-	-	17.906	-	-	-	18.351	-
Bahamas (**)	-	14.269	-	-	-	13.289	-	-
Reino Unido	-	-	-	8.655	-	-	-	10.651
Total	<u>5.945</u>	<u>14.269</u>	<u>277.061</u>	<u>163.777</u>	<u>21.088</u>	<u>13.289</u>	<u>289.065</u>	<u>178.695</u>

(*) País sede da Companhia

(**) Mútuo ativo com fornecedor de componentes

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

6 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Caixa e Bancos	2.858	9.965	245.528	197.128
Equivalentes de caixa				
Aplicações financeiras: em Reais				
Renda fixa	-	-	1.231	1.329
Fundos de investimentos	8	9	8	9
	<u>8</u>	<u>9</u>	<u>1.239</u>	<u>1.338</u>
Aplicações financeiras: em moeda estrangeira (a)				
Renda fixa (Nova lira turca)	-	-	4.225	-
Renda fixa (Peso mexicano)	-	-	1.371	5.688
Renda fixa (Coroa dinamarquesa)	-	-	2	10
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.598</u>	<u>5.698</u>
Caixa e equivalentes de caixa	<u>2.866</u>	<u>9.974</u>	<u>252.365</u>	<u>204.164</u>

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

- a) Em 31 de dezembro 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 19,00% a 19,75% ao ano em nova lira turca.

6.1 Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Títulos e valores mobiliários: em Reais				
Certificados de Depósitos Bancários (CDB) (a)	222	-	222	-
Fundos de investimentos (b)	106.249	112.626	106.249	112.626
Debêntures (c)	4.099	4.099	4.099	4.099
	<u>110.570</u>	<u>116.725</u>	<u>110.570</u>	<u>116.725</u>
Títulos e valores mobiliários: em moeda estrangeira				
Bonds (Dólar Americano) (d)	-	-	43.800	68.013
Bonds (Euro) (d)	-	-	2	3
Fundos de investimentos (Dólar Americano) (b)	-	-	27.631	31.291
Fundos de investimentos (Euro) (b)	-	-	66.822	74.684
Fundos de investimentos (Dólar Canadense) (b)	-	-	3.664	13.457
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>141.919</u>	<u>187.448</u>
Total	<u>110.570</u>	<u>116.725</u>	<u>252.489</u>	<u>304.173</u>
Total Circulante	2.515	112.626	144.434	300.074
Total não circulante	108.055	4.099	108.055	4.099

- a) As aplicações financeiras em CDB's são remuneradas por taxa fixa de 100,5% do CDB em 31 de dezembro de 2021.
- b) As aplicações em Fundos de Investimentos Multimercado são calculadas levando-se em consideração o valor das cotas dos fundos, que são precificadas conforme sua carteira de investimentos. O montante de R\$2.293 está aplicado no Coastal Fundo de Investimentos em Ações, que possui ações da Restoque Comércio Confecções Roupas S.A..
- c) Debêntures são remuneradas pelo IPCA mais taxa fixa de 8% ao ano em 31 de dezembro de 2021 e 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	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Mercado interno	79.081	36.011	145.358	132.247
Mercado externo	17.836	16.888	286.050	117.092
	<u>96.917</u>	<u>52.899</u>	<u>431.408</u>	<u>249.339</u>
Perdas de créditos esperadas	(5.113)	(5.621)	(25.275)	(27.331)
Circulante	<u>91.804</u>	<u>47.278</u>	<u>406.133</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 exercício	(1.480)	(5.596)
Créditos recuperados/revertidos no exercício	1.988	2.270
Variação cambial reconhecida no resultado	-	64
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	5.318
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>(5.113)</u>	<u>(25.275)</u>

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

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

	Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020
Brasil	5.512	5.731
Turquia	9.495	14.262
México	901	861
EUA	3.834	3.571
Outros	5.533	2.906
	<u>25.275</u>	<u>27.331</u>

Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
A vencer:				
Até 30 dias	44.076	24.733	108.913	56.518
Acima de 30 dias	46.408	23.619	275.831	144.553
	90.484	48.352	384.744	201.071
Vencidos:				
Até 30 dias	1.341	2.064	17.112	17.025
De 31 a 60 dias	823	900	3.605	3.850
De 61 a 90 dias	884	76	1.901	336
De 91 a 180 dias	1.089	964	8.536	8.598
Acima de 180 dias	2.296	543	15.510	18.459
	6.433	4.547	46.664	48.268
Total das contas a receber circulante	96.917	52.899	431.408	249.339

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

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia e suas controladas possuíam créditos cedidos a instituições financeiras sem direito de regresso, que totalizavam na Controladora R\$204.392 (R\$137.298 em 31 de dezembro de 2020) e Consolidado R\$ 250.961 (R\$140.555 em 31 de dezembro de 2020), sendo que as comissões cobradas relacionadas a essas operações foram tratadas como despesas financeiras.

8 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Produtos acabados	35.431	11.372	106.560	81.143
Produtos em elaboração	6.209	3.824	18.926	17.532
Matérias-primas e peças para reposição	72.110	55.361	277.720	205.717
Materiais auxiliares e outros	2.231	1.778	3.136	2.938
Importações em andamento	2.155	9.779	10.587	11.676
Total	118.136	82.114	416.929	319.006

Determinados itens considerados obsoletos, ou de baixa rotatividade foram objetos de constituição de provisão, de acordo com a política estabelecida pela Companhia e por suas controladas. Os saldos da rubrica “Estoques” foram apresentados líquidos desta provisão. O saldo desta provisão para a controladora em 31 dezembro de 2021 era de R\$ 6.863 (R\$8.788 em 31 de

Notas Explicativas

dezembro de 2020) e para o consolidado em 31 dezembro de 2021 era de R\$ 12.982 (R\$18.808 em 31 de dezembro de 2020). Esta provisão é registrada na rubrica “custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados” na demonstração do resultado.

9 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS a recuperar	5.585	2.906	5.668	2.914
Imposto sobre Valor Adicionado - operações internacionais - IVA	48	32	71.260	62.021
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI a recuperar	12.883	7.296	12.883	7.296
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a recuperar	23.796	35.665	23.797	35.667
Outros	1	1	43	29
Total	42.313	45.900	113.651	107.927
Total circulante	37.209	26.206	107.706	86.839
Total não circulante	5.104	19.694	5.945	21.088

10 Imposto de renda e contribuição social - Correntes e diferidos

a. Impostos diferidos

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

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

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Ativo				
Diferenças temporárias				
Perdas de créditos esperadas	1.132	952	1.590	1.257
Garantia	7.142	5.287	9.025	6.496
Comissões e bonificações de vendas	2.350	1.994	2.350	1.994
Outras obrigações comerciais	133	75	6.934	5.259
Outras obrigações administrativas	258	1.541	1.346	2.391
Bônus e gratificação	2.358	2.934	2.358	2.934
Riscos	4.803	5.484	4.803	5.484
Perdas nos estoques	2.334	3.517	4.208	5.782
Variação cambial diferida	15.945	16.996	15.945	16.996
Derivativos	-	-	614	-
Valor justo instrumentos financeiros	6.174	4.876	8.237	5.723
Outras	4.575	3.796	14.863	5.262
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	118.646	97.401	139.142	123.928
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	165.850	144.853	211.415	183.506
Passivo				
Reavaliação de ativos	(10)	(18)	(10)	(18)
Derivativos	-	-	-	(2.009)
Outras	(1.049)	(1.049)	(2.050)	(4.179)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	(1.059)	(1.067)	(2.060)	(6.206)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(164.791)	(143.786)	(175.325)	(143.786)
Imposto diferido líquido	-	-	34.030	33.514

Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
2021	-	-	-	910
2022	-	-	4.431	3.968
2023	-	-	8.490	7.009
2024	-	-	7.331	10.695
2025	-	-	7.364	10.932
2026	-	-	6.414	-
Total	-	-	34.030	33.514

A controladora e sua controlada MTF - México não reconheceram créditos tributários, as quais consideram saldos de prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias geradas no exercício corrente, devido às incertezas de geração de lucros tributáveis futuros. Apesar deste não reconhecimento a Companhia e sua controlada MTF - México fiscalmente têm direito de compensar estes créditos no futuro no montante de R\$175.325.

Notas Explicativas

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

	Controladora		
	Saldo em 31/12/2020	Reconhecidas no Resultado	Saldo em 31/12/2021
Ativo			
Diferenças temporárias			
Perdas de créditos esperadas	952	180	1.132
Garantia	5.287	1.855	7.142
Comissões e bonificações de vendas	1.994	356	2.350
Outras obrigações comerciais	75	58	133
Outras obrigações administrativas	1.541	(1.283)	258
Bônus e gratificação	2.934	(576)	2.358
Riscos	5.484	(681)	4.803
Perdas nos estoques	3.517	(1.183)	2.334
Variação cambial diferida	16.996	(1.051)	15.945
Valor justo de instrumentos financeiros	4.876	1.298	6.174
Outras	3.796	779	4.575
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	97.401	21.245	118.646
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	144.853	20.997	165.850
Passivo			
Diferenças temporárias			
Reavaliação de ativos	(18)	8	(10)
Outras	(1.049)	-	(1.049)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	(1.067)	8	(1.059)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(143.786)	(21.005)	(164.791)
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 31/12/2021
Ativo				
Diferenças temporárias				
Devedores duvidosos	1.257	396	(63)	1.590
Garantia	6.496	3.241	(712)	9.025
Comissões e bonificações de vendas	1.994	356	-	2.350
Outras obrigações comerciais	5.259	2.448	(773)	6.934
Outras obrigações administrativas	2.391	(1.055)	10	1.346
Bônus e gratificação	2.934	(576)	-	2.358
Riscos	5.484	(681)	-	4.803
Perdas nos estoques	5.782	(1.145)	(429)	4.208
Variação cambial diferida	16.996	(1.051)	-	15.945
Derivativos	-	612	2	614
Valor justo de instrumentos financeiros	5.723	2.543	(29)	8.237
Incentivo fiscal	-	1.936	(1.936)	-
Outras	5.262	10.153	(552)	14.863
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	123.928	13.821	1.393	139.142
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo	183.506	30.998	(3.089)	211.415
Passivo				
Diferenças temporárias				
Reavaliação de ativos	(18)	8	-	(10)
Derivativos	(2.009)	2.349	(340)	-
Outras	(4.179)	1.661	468	(2.050)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos - (Passivo)	(6.206)	4.018	128	(2.060)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	(143.786)	(30.716)	(823)	(175.325)
Imposto diferido líquido	33.514	4.300	(3.784)	34.030
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 exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(63.042)	(152.148)	(19.794)	(130.387)
Alíquota do imposto de renda e da contribuição social pela alíquota combinada	34%	34%	34%	34%
	21.434	51.730	6.730	44.332
Diferenças permanentes:				
Resultado de equivalência patrimonial	(5.800)	541	-	-
Imposto de renda diferido não constituído sobre prejuízos/lucros fiscais (*)	-	-	(9.430)	3.404
Diferenças de taxas (**)	-	-	(7.790)	(5.144)
Incentivo fiscal (***)	16.812	10.984	16.812	10.984
Ajustes de preços de transferência e juros de endividamento	(8.780)	(8.692)	(8.780)	(8.692)
Lucro disponibilizado do exterior	(199)	(2.192)	(199)	(2.192)
Créditos tributários não reconhecidos por expectativa de realização	-	(50.853)	-	(50.853)
Provisão para perda	(21.005)	-	(31.539)	-
Outros	(2.462)	(1.518)	(2.056)	(1.518)
Imposto de renda e contribuição social	-	-	(36.252)	(9.679)
Correntes	-	-	(40.552)	(15.815)
Diferidos	-	-	4.300	6.136
Taxa Efetiva	0,0%	0,0%	-183,1%	-7,4%

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

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

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

c. Benefícios fiscais – Unidade Industrial de Kaliningrado – Rússia

Kaliningrado é uma zona econômica russa, que se beneficia de incentivos fiscais de importação e exportação por prazo indeterminado.

Notas Explicativas

11 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2021 e 2020, assim como as transações que influenciaram o resultado do exercício, relativas às operações com partes relacionadas, profissionais-chave da Administração e outras partes relacionadas, decorrem de transações com a Companhia e suas controladas, os quais foram realizadas em condições estabelecidas em contratos entre as partes.

			Controladora			
	Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no exercício - R\$		Saldos	
			31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Ativo						
Circulante:						
Contas a receber de partes relacionadas controladas diretas						
Begur Transportes (b)	Real		-	-	3.512	236
			-	-	3.512	236
Contas a receber de partes relacionadas controladas indiretas						
Klimasan (b)	Dólar		361	740	362	6
3L (b)	Real		13.774	13.340	11.044	11.579
			14.135	14.080	11.406	11.585
Total contas a receber de partes relacionadas						
			14.135	14.080	14.918	11.821
Empréstimos para partes relacionadas						
Empréstimos para partes relacionadas controladas diretas						
Metalfrio - EUA (a)	Dólar	5% a.a.	-	-	5.595	5.084
Metalfrio - México (a)	Dólar	5% a.a.	-	-	30.102	39.396
Rome (a)	Dólar	5% a.a.	-	-	8.857	8.248
Total empréstimos para partes relacionadas						
			-	-	44.554	52.728
Não Circulante:						
Contas a receber de partes relacionadas controladas diretas						
Metalfrio - México (b)	Dólar		-	-	831	774
Metalfrio - EUA (b)	Dólar		-	-	143	134
Metalfrio - Bolívia (b)	Dólar		-	-	1.477	1.374
Total contas a receber de partes relacionadas						
			-	-	2.451	2.282
Empréstimos para outras partes relacionadas						
FMG Serviços e Consultoria (d)	Real	IGP-M	-	337	-	337
			-	337	-	337

Notas Explicativas

Consolidado						
Moeda		Encargos financeiros anuais	Transações no exercício - R\$		Saldos	
			31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Ativo						
Circulante:						
Contas a receber de outras partes relacionadas						
Marsel Sogutma A.S. (c)	Dólar		49.435	36.343	17.938	16.765
			49.435	36.343	17.938	16.765
Total contas a receber de partes relacionadas			49.435	36.343	17.938	16.765
Não Circulante:						
Empréstimos para outras partes relacionadas						
FMG Serviços e Consultoria (d)	Real	IGP-M	-	337	-	337
			-	337	-	337
Total empréstimos para partes relacionadas			-	337	-	337

Controladora						
	Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no exercício - R\$		Saldos	
			31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Passivo						
Circulante:						
Fornecedores - partes relacionadas controladas diretas						
Begur (b)	Real		8.337	10.677	2.009	1.311
Metalfrío - México (b)	Dólar		768	220	1.399	569
			9.105	10.897	3.408	1.880
Fornecedores - partes relacionadas controladas indiretas						
Klimasan (b)	Euro		318	319	215	-
3L (b)	Real		-	-	3	-
			318	319	218	-
Total contas a pagar - partes relacionadas			9.423	11.216	3.626	1.880

Notas Explicativas

		Controladora				
Moeda	Encargos financeiros anuais	Transações no exercício - R\$		Saldos		
		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	
Passivo						
Não Circulante:						
Empréstimos com partes relacionadas						
Empréstimos com partes relacionadas controladas diretas						
Metalfrío - Turquia (a)	Euro	5,50% a.a.	-	-	236.552	230.909
			-	-	236.552	230.909
Total empréstimos com partes relacionadas			-	-	236.552	230.909

Transações com partes relacionadas:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Resultado operacional				
Outras partes relacionadas				
Remuneração da Administração	(7.751)	(8.113)	(7.751)	(8.184)
	(7.751)	(8.113)	(7.751)	(8.184)
Total resultado operacional com partes relacionadas				
	(7.751)	(8.113)	(7.751)	(8.184)
Resultado financeiro				
Juros com mútuos controladas diretas:				
Metalfrío - Turquia (a)	(11.969)	(11.147)	-	-
Metalfrío - EUA (a)	132	270	-	-
Metalfrío - México (a)	1.418	1.952	-	-
	(10.419)	(8.925)	-	-
Total juros com mútuos partes relacionadas				
	(10.419)	(8.925)	-	-
Variação cambial com mútuos controladas diretas:				
Metalfrío - Turquia (a)	2.324	(62.170)	-	-
Metalfrío - EUA (a)	380	2.180	-	-
Metalfrío - México (a)	2.838	12.801	-	-
Rome Investment (a)	609	1.851	-	-
	6.151	(45.338)	-	-
Total variação cambial com mútuos partes relacionadas				
	6.151	(45.338)	-	-
Total Resultado Financeiro com partes relacionadas				
	(4.268)	(54.263)	-	-

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	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Benefícios de curto prazo:				
Diretores estatutários - Remuneração fixa	4.991	4.205	4.991	4.276
Diretores estatutários - Remuneração variável	1.270	-	1.270	-
Conselho de administração (honorários)	1.490	3.908	1.490	3.908
Total	7.751	8.113	7.751	8.184

Provisão para perdas de créditos esperadas – Partes relacionadas

A Companhia não constituiu nos exercícios findos em 31 de dezembro 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 demonstrações financeiras.

Avais, fianças e garantias – Partes relacionadas

A Companhia atua como avalista de sua controlada no México para operações com bancos locais no montante de US\$9.000 em 31 de dezembro de 2021, equivalente a R\$50.225.

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

Notas Explicativas

12 Investimentos em controladas

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

31/12/2021								
	Capital social	Patrimônio líquido - ajustado	Resultado do exercício	Participação %	Quantidade de Ações/quotas em milhares	Equivalência patrimonial do exercício	Saldo do investimento da controladora	Provisão para passivo a descoberto
Metalfrío - Turquia	86.673	162.065	16.288	100	1.900	16.288	162.065	-
Metalfrío - Dinamarca	5.862	14.987	(2.168)	100	10.000	(2.168)	14.987	-
Metalfrío - EUA	21.245	(20.006)	7.032	100	1	7.032	-	(20.006)
Metalfrío - México	117.446	(119.027)	(39.663)	100	7.937	(39.663)	119.027	-
Rome	304.836	(108.483)	(2.441)	100	29.034	(2.441)	108.483	-
Assets365	13.672	4.260	(4.408)	100	100	(4.408)	4.260	-
Begur	751	30.736	10.354	80	1.000	8.283	24.589	-
Metalfrío - Bolívia	800	67	17	100	700	17	67	-
Ágio - Metalfrío México						-	1.637	-
Ágio - assets365						-	3.902	-
Mais valia - assets365						-	292	-
Menos valia - assets365						-	(1.829)	-
Total de investimentos da controladora						(17.060)	437.480	(20.006)

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	Reserva de Capital	Saldo em 31/12/2021
Metalfrío - Turquia	203.967	16.288	(58.190)	-	-	-	162.065
Metalfrío - Dinamarca	17.270	(2.168)	(115)	-	-	-	14.987
Metalfrío - EUA	(24.589)	7.032	(2.543)	94	-	-	(20.006)
Metalfrío - México	134.124	(39.663)	6.915	17.651	-	-	119.027
Rome	152.564	(2.441)	-	(41.640)	-	-	108.483
Assets365	4.843	(4.408)	78	3.747	-	-	4.260
Begur	15.759	8.283	-	-	-	547	24.589
Metalfrío - Bolívia	(251)	17	(2)	303	-	-	67
Ágio - Metalfrío México	1.637	-	-	-	-	-	1.637
Ágio - Assets365	3.902	-	-	-	-	-	3.902
Mais valia - Assets365	369	-	-	-	(77)	-	292
Menos valia - Assets365	(2.127)	-	-	-	298	-	(1.829)
Total	507.468	(17.060)	(53.857)	(19.845)	221	547	417.474

Notas Explicativas

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

	Total do Ativo	Total do Passivo	Receita Líquida (*)	Resultado do exercício
Controladas diretas:				
Metalfrío - Turquia	385.630	223.565	-	16.288
Metalfrío - Dinamarca	15.104	117	-	(2.168)
Metalfrío - EUA	2.729	22.735	4.611	7.032
Metalfrío - México	278.784	159.757	205.448	(39.663)
Rome	139.889	31.406	-	(2.441)
Assets365	9.170	4.910	2.757	(4.408)
Begur	35.327	4.591	7.594	10.354
Metalfrío - Bolívia	1.853	1.786	1.852	17
	<u>868.486</u>	<u>448.867</u>	<u>222.262</u>	<u>(14.989)</u>
Controladas indiretas:				
OOO Estate	8.454	316	-	(6.567)
OOO Metalfrío Solutions	19.268	22.695	50.216	9.951
Metalfrío Servicios	4.206	311	-	2.102
Klimasan	1.209.728	1.047.534	943.352	17.057
Klimasan Ucrânia	116	245	-	-
Metalfrío - Polônia	8.577	1.874	27.331	(160)
Metalfrío - Nigéria	16.068	27.716	15.271	(8.172)
Sabcool	29	-	-	(77)
Klimasan - N.A.	59.454	2.025	-	7.884
3L	50.148	32.869	26.655	10.182
	<u>1.376.048</u>	<u>1.135.585</u>	<u>1.062.825</u>	<u>32.200</u>
Controladora	975.853	1.159.438	761.354	(63.042)
Eliminações	(1.249.800)	(651.587)	-	(10.215)
Consolidado	<u>1.970.587</u>	<u>2.092.303</u>	<u>2.046.441</u>	<u>(56.046)</u>

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

A controlada indireta Klimasan, conforme demonstrado na nota explicativa nº 1, tem suas ações listadas na Bolsa de Valores de Istambul. O investimento na Klimasan é reconhecido pelo método de equivalência patrimonial (conforme mencionado na nota explicativa 3.4e) e o valor justo da participação da Companhia nesta controlada em 31 de dezembro de 2021 é de R\$232.710 (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.

Metalfrío – Turquia e subsidiárias

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

Notas Explicativas

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

Metalfrío - Dinamarca

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

Metalfrío - Rússia

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

Metalfrío - EUA

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

Rome

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

Metalfrío - México

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

Metalfrío Servicios – México

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

Begur

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

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

3L

A 3L oferece aluguel com “full service” de equipamentos de refrigeração, fornos e outros equipamentos para fabricantes de bebidas, alimentos gelados e congelados, food service e lojas de conveniência, atendendo o mercado do Brasil.

Metalfrío – Bolívia

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

Notas Explicativas

Metalfrío – Nigéria e Sabcool

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

Metalfrío – Argentina

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

assets365

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

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 (*)	31/12/2021
Terrenos	588	-	-	-	-	588
Edificações	60.639	185	(33)	30	-	60.821
Máquinas e equipamentos	148.064	5.058	(1.142)	1.717	-	153.697
Instalações	5.907	398	(56)	15	-	6.264
Benfeitorias	3.819	111	-	251	-	4.181
Móveis e utensílios	1.999	52	(5)	20	-	2.066
Veículos	419	-	-	-	-	419
Direito de uso	29.307	-	-	-	4.242	33.549
Imobilizado em andamento	2.262	669	-	(2.033)	-	898
	<u>253.004</u>	<u>6.473</u>	<u>(1.236)</u>	<u>-</u>	<u>4.242</u>	<u>262.483</u>
Depreciação	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	IFRS 16 / CPC 06 (*)	31/12/2021
Edificações	(22.971)	(2.419)	17	-	-	(25.373)
Máquinas e equipamentos	(117.831)	(7.394)	1.109	-	-	(124.116)
Instalações	(3.416)	(471)	22	-	-	(3.865)
Benfeitorias	(3.552)	(125)	-	-	-	(3.677)
Móveis e utensílios	(1.436)	(102)	3	-	-	(1.535)
Veículos	(419)	-	-	-	-	(419)
Direito de Uso	(7.223)	(4.490)	-	-	-	(11.713)
	<u>(156.848)</u>	<u>(15.001)</u>	<u>1.151</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(170.698)</u>
Valor líquido	<u>96.156</u>	<u>(8.528)</u>	<u>(85)</u>	<u>-</u>	<u>4.242</u>	<u>91.785</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	31/12/2021
Terrenos	37.457	-	-	-	(10.131)	-	27.326
Edificações	128.317	1.663	(57)	893	(7.500)	-	123.316
Máquinas e equipamentos	346.347	41.317	(2.038)	10.931	(33.439)	-	363.118
Instalações	5.979	398	(56)	15	-	-	6.336
Benfeitorias	3.819	111	-	251	-	-	4.181
Móveis e utensílios	26.126	2.823	(110)	158	(7.871)	-	21.126
Veículos	16.648	1.927	(446)	62	42	-	18.233
Direito de Uso (*)	47.472	-	-	-	(6.948)	13.061	53.585
Imobilizado em andamento	4.830	11.855	(597)	(12.310)	(616)	-	3.162
	<u>616.995</u>	<u>60.094</u>	<u>(3.304)</u>	<u>-</u>	<u>(66.463)</u>	<u>13.061</u>	<u>620.383</u>
Depreciação	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	Variação Cambial	IFRS 16 / CPC 06	31/12/2021
Edificações	(46.451)	(5.118)	17	-	863	-	(50.689)
Máquinas e equipamentos	(233.015)	(24.006)	1.132	-	18.978	-	(236.911)
Instalações	(3.438)	(478)	22	-	-	-	(3.894)
Benfeitorias	(3.552)	(125)	-	-	-	-	(3.677)
Móveis e utensílios	(18.722)	(2.147)	103	-	5.142	-	(15.624)
Veículos	(5.461)	(4.289)	117	-	469	-	(9.164)
Direito de Uso (*)	(17.291)	(11.774)	-	-	5.627	75	(23.363)
	<u>(327.930)</u>	<u>(47.937)</u>	<u>1.391</u>	<u>-</u>	<u>31.079</u>	<u>75</u>	<u>(343.322)</u>
Valor Líquido	<u>289.065</u>	<u>12.157</u>	<u>(1.913)</u>	<u>-</u>	<u>(35.384)</u>	<u>13.136</u>	<u>277.061</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 2021 não houve necessidade de alteração.

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

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

Notas Explicativas

14 Intangível

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

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

(*) 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	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Mercado interno	122.722	122.757	256.325	204.225
Mercado externo	3.353	5.256	148.375	127.624
	<u>126.075</u>	<u>128.013</u>	<u>404.700</u>	<u>331.849</u>

Notas Explicativas**16 Risco sacado - fornecedores**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Mercado interno	60.233	45.329	60.233	45.329
	<u>60.233</u>	<u>45.329</u>	<u>60.233</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	31/12/2021	31/12/2020
Empréstimos e financiamento em reais				
Cédula de Crédito Bancário - CCB	3,50% a 5,50% a.a. + 100% CDI	Jan/2022 a Jan/2025	161.004	156.319
Cessão de Crédito	0,56% a 1,1% a.m.	Jan/2022 a Jun/2022	74.399	22.952
FRN	4,3% a 4,6% a.a.+ 100% CDI	Jan/2022 a Out/2022	139.927	137.779
NCE	5,20% a.a. + 100% CDI	Mai/2023	98.060	95.612
Leasing	11,90% a.a.	Dez/2022	191	394
Subtotal em reais			473.581	413.056
Debêntures				
Debêntures	3,50% a.a. + 100% CDI	Dez/2022	95.045	92.718
Subtotal em reais			95.045	92.718
Total em reais			568.626	505.774
Empréstimos e financiamento em moeda estrangeira				
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	6,00% a.a.	Mai/2022	7.800	18.324
Antecipação de contrato de câmbio - ACC (Dólar)	6,50% a.a.	Jan/2022	14.051	17.790
Antecipação Cambial Entregue - ACE (Dólar)	3,80% a.a.	Mar/2022	8.581	3.579
Total em moeda estrangeira			30.432	39.693
Total			599.058	545.467
Circulante			569.721	255.442
Não Circulante			29.337	290.025

Notas Explicativas

			Consolidado	
	Taxas contratuais %	Vencimentos	31/12/2021	31/12/2020
Empréstimos e financiamento em reais				
Cédula de Crédito Bancário - CCB	3,50% a 5,50% a.a. + 100% CDI	Jan/2022 a Jan/2025	161.004	156.319
Cessão de Crédito	0,56% a 1,1% a.m.	Jan/2022 a Jun/2022	74.399	22.952
FRN	4,3% a 4,6% a.a.+ 100% CDI	Jan/2022 a Out/2022	139.927	137.779
NCE	5,20% a.a. + 100% CDI	Mai/2023	98.060	95.612
Leasing	11,90% a.a.	Dez/2022	191	394
Subtotal em reais			473.581	413.056
Debêntures				
Debêntures	3,50% a.a. + 100% CDI	Dez/2022	95.045	92.718
Subtotal em reais			95.045	92.718
Empréstimos e financiamento das subsidiárias				
Cessão de Crédito	6,55% a.a.	Mai/2022 a Fev/2023	3.376	-
Total em reais			3.376	-
Total em reais			572.002	505.774
Empréstimos e financiamento em moeda estrangeira				
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	6,00% a.a.	Mai/2022	7.800	18.324
Antecipação de contrato de câmbio - ACC (Dólar)	6,50% a.a.	Jan/2022	14.051	17.790
Antecipação cambial entregue - ACE (Dólar)	3,80% a.a.	Mar/2022	8.581	3.579
Capital de giro (Dólar)	3,35% a.a.	Jan/2022 a Ago/2023	10.960	16.009
Cessão de Crédito (Dólar)	3,0% + (b) SOFR	Jan/2022 a Mar/2022	13.908	-
Capital de giro (Euro)	2,60% a 4,50%a.a.+ (a) Euribor Semestral e 0% a 4,25% a.a.	Jan/2022 a Jan/2028	775.943	572.605
Capital de giro (Lira Turca)	6,95% a.a.	Ago/2021	-	13.989
Capital de giro (Peso Mexicano)	21,35%	Set/2023	19.670	-
Total em moeda estrangeira			850.913	642.296
Total			1.422.915	1.148.070
Total Circulante			1.042.639	476.049
Total Não Circulante			380.276	672.021

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

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

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

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

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

Nota de crédito à Exportação - NCE – Linha de crédito obtida pela Controladora em reais, com o

Notas Explicativas

objetivo de aplicação dos recursos nas atividades de exportação.

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

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

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

Em 10 de junho de 2019, o Conselho de Administração aprovou a 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações de emissão da Companhia, nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas e certificados. Em 14 de dezembro de 2020, houve o aditamento, com as principais características consolidadas das debêntures abaixo:

Valor total	R\$ 118.000
Quantidade de debêntures	118.000
Garantia	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	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
2022	-	260.688	-	542.095
2023	26.526	26.526	244.969	64.238
2024	2.595	2.595	70.270	36.482
2025	216	216	31.433	16.451
2026	-	-	27.769	-
2027	-	-	3.890	-
2028	-	-	1.945	12.755
	<u>29.337</u>	<u>290.025</u>	<u>380.276</u>	<u>672.021</u>

Notas Explicativas

Movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures:

	Controladora	Consolidado
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	545.467	1.148.070
Captações	541.572	1.013.551
Pagamentos de principal	(496.217)	(757.113)
Pagamentos de juros	(38.420)	(54.004)
Provisão de juros reconhecida no resultado	44.540	62.299
Variação cambial reconhecida no resultado	2.116	358.032
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	(347.920)
Saldo final em 31 de dezembro de 2021	599.058	1.422.915
	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 DFP está apresentada como "empréstimos e financiamentos".

18 Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI a recolher	-	61	-	61
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a recolher	3.490	815	3.606	953
Imposto de renda e contribuição social a recolher	-	-	5.440	4.097
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS a recolher	1.531	1.367	1.816	1.517
Imposto sobre Valor Adicionado - operações internacionais - IVA	-	-	6.808	5.676
Parcelamento de impostos	5.566	1.786	5.835	2.132
Outros	350	1.517	1.105	2.985
Total	10.937	5.546	24.610	17.421
Total circulante	6.894	4.346	20.371	15.952
Total não circulante	4.043	1.200	4.239	1.469

Notas Explicativas**19 Provisões diversas**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Comissões a pagar a representantes	2.531	1.779	4.203	1.860
Garantia	21.005	15.549	31.483	24.109
Provisões com pessoal	6.934	8.629	19.425	15.028
Bonificações de vendas	6.972	4.691	9.972	4.691
Outras obrigações comerciais	392	222	2.213	1.545
Outras obrigações administrativas	-	-	627	3.480
Total	37.834	30.870	67.923	50.713

Movimentação das provisões diversas, conforme quadro abaixo:

	Controladora			
	Saldo 31/12/2020	Adições / Baixas reconhecidas no resultado	Utilização	31/12/2021
Comissões a pagar a representantes	1.779	10.601	(9.849)	2.531
Garantia	15.549	17.770	(12.314)	21.005
Provisões com pessoal	8.629	2.510	(4.205)	6.934
Bonificações de vendas	4.691	3.865	(1.584)	6.972
Outras obrigações comerciais	222	1.366	(1.196)	392
	30.870	36.112	(29.148)	37.834

	Consolidado				
	Saldo 31/12/2020	Adições / Baixas reconhecidas no resultado	Utilização	Variação Cambial	Saldo 31/12/2021
Comissões a pagar a representantes	1.860	12.305	(9.849)	(113)	4.203
Garantia	24.109	24.446	(14.540)	(2.532)	31.483
Provisões com pessoal	15.028	9.611	(4.995)	(219)	19.425
Bonificações de vendas	4.691	7.491	(1.583)	(627)	9.972
Outras obrigações comerciais	1.545	2.180	(1.198)	(314)	2.213
Outras obrigações administrativas	3.480	(2.884)	-	31	627
	50.713	53.149	(32.165)	(3.774)	67.923

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

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

Notas Explicativas

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

20 Ativo de direito de uso e Passivo de arrendamento

a. Ativo de direito de uso (Imobilizado)

Controladora					
	31/12/2020	Adição / Baixa	Depreciação	Variação Cambial	31/12/2021
Imóveis	19.547	547	(2.481)	-	17.613
Máquinas e equipamentos	2.091	3.133	(1.475)	-	3.749
Veículos	446	562	(534)	-	474
	<u>22.084</u>	<u>4.242</u>	<u>(4.490)</u>	<u>-</u>	<u>21.836</u>

Consolidado					
	31/12/2020	Adição / Baixa	Depreciação	Variação Cambial	31/12/2021
Imóveis	24.929	7.586	(7.350)	(606)	24.559
Máquinas e equipamentos	3.696	4.978	(3.523)	(451)	4.700
Veículos	1.556	572	(901)	(264)	963
	<u>30.181</u>	<u>13.136</u>	<u>(11.774)</u>	<u>(1.321)</u>	<u>30.222</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)	4.886	14.114
Rescisão de contratos	(644)	(978)
Reversão do ajuste a valor presente	1.286	1.956
Pagamentos	(5.810)	(12.888)
Variação cambial reconhecida no resultado	-	1.622
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	(2.127)
Saldo final em 31 de dezembro de 2021	<u>22.261</u>	<u>31.778</u>
Total circulante	5.812	11.503
Total não circulante	16.449	20.275

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
	31/12/2021	31/12/2021
Vencimentos das parcelas		
2022	5.204	10.995
2023	4.230	7.281
2024	3.023	3.510
2025	2.035	2.090
2026 a 2030	7.769	7.902
Total	22.261	31.778
Passivo circulante	5.812	11.503
Passivo não circulante	16.449	20.275

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	25.060	18.291
Pis /Cofins	2.318	1.692

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, foi reconhecido como custo de aluguel o montante de R\$2.285 para a controladora e R\$3.438 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 2021 está demonstrada a seguir:

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

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

(*) Reconhecida em outros resultados abrangentes

	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\$3.101 em 31 de dezembro de 2021 (R\$3.796 em 31 de dezembro de 2020), a processos tributários totaliza R\$132.296 em 31 de dezembro de 2021 (R\$18.392 em 31 de dezembro de 2020) e a processos cíveis totaliza R\$21.476 em 31 de dezembro de 2021 (R\$17.736 em 31 de dezembro de 2020).

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

22 Outras contas a pagar – não circulante

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Passivos atuariais	3.723	2.626	18.647	17.750
Outras contas a pagar	-	-	286	8
Total	<u>3.723</u>	<u>2.626</u>	<u>18.933</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	119	3.195
Juros - reconhecidos no resultado	189	953
Pagamentos	-	(1.658)
(Ganho) / Perda atuarial - reconhecido em outros resultados abrangentes	789	2.545
Variação Cambial	-	(4.138)
Saldo final em 31 de dezembro de 2021	3.723	18.647

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Plano de assistência médica				
Taxa de desconto financeiro	5,4%	3,8%	5,4%	3,8%
Taxa de inflação	5,0%	3,4%	5,0%	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	4,5%	4,4%	4,5%	4,4%
Aposentadoria				
Taxa de desconto financeiro	-	-	3,0%	4,4%
Taxa de inflação	-	-	15,0%	8,2%
Taxa de juros	-	-	18,0%	13,0%
Taxa de aumento de salário	-	-	5,1%	5,1%
Fator de demissão	-	-	25,0%	25,0%
Rescisões				
Taxa de desconto financeiro	-	-	7,8%	6,5%
Taxa de inflação	-	-	3,5%	3,5%
Taxa de aumento de salário	-	-	5,1%	5,1%
Fator de demissão	-	-	25,0%	25,0%

Notas Explicativas

23 Patrimônio líquido

O Patrimônio Líquido Consolidado em 31 de dezembro de 2021 foi de R\$121.716 negativo, que se compara com R\$12.800 no exercício findo em 31 de dezembro de 2020. Em 2021 a Companhia incorreu em um prejuízo líquido de R\$56.046, além de incorrer em uma redução do Patrimônio Líquido devido ao 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\$76.765 no exercício, 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 40% contra a moeda brasileira no período compreendido entre 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro 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 31 de dezembro 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 31 de dezembro de 2021:

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

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

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

b. Reserva de capital – opção de compra de ações

A Companhia oferecia a determinados colaboradores e executivos planos de remuneração com base em ações, liquidados com as ações da Companhia, segundo os quais a Companhia recebia serviços como contraprestações das opções de compra de ações. O valor justo das opções concedidas era

Notas Explicativas

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

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

c. Reserva de lucros - Incentivo fiscal

Em março de 2005, a Companhia firmou com o Governo do Estado do Mato Grosso do Sul o acordo de nº 624/05, que concede incentivos fiscais de ICMS para instalação da fábrica na cidade de Três Lagoas. Esse incentivo permite à Companhia reduzir parcialmente o saldo devedor de ICMS apurado mensalmente naquele Estado, na forma disposta na Lei Complementar nº 93, tendo como contrapartida, o compromisso de investimento com o Estado, o qual já foi atendido integralmente pela Companhia. Com base na Lei nº. 11.941/09, que dispõe sobre a aplicação da Lei nº 11.638/07, o incentivo fiscal obtido nas operações realizadas no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 no montante de R\$49.447 (R\$32.305 em 31 de dezembro 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, líquida dos encargos tributários.

Notas Explicativas

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	(53.852)
Ganho / (Perda) atuarial	(748)
Saldo final em 31 de dezembro de 2021	(118.919)

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)	31/12/2021	31/12/2020
Numerador básico		
Resultado líquido disponível para acionistas	(63.042)	(152.148)
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\$)	(15,3508)	(37,0482)
Resultado diluído por ação em (R\$)	(15,3508)	(37,0482)

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

25 Receita operacional líquida

Segue abaixo a abertura da receita operacional bruta:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Receita bruta fiscal	1.018.308	709.344	2.456.150	1.738.472
Deduções da receita				
Impostos sobre vendas	(193.817)	(131.181)	(360.815)	(260.491)
Devoluções e Abatimentos	(46.390)	(28.928)	(48.894)	(32.737)
Total da receita líquida	778.101	549.235	2.046.441	1.445.244

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

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

a) Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Matéria-prima	(468.334)	(289.477)	(1.275.550)	(817.537)
Custo de serviços (Materiais e serviços)	(91.257)	(93.163)	(114.301)	(118.513)
Despesas com pessoal	(101.318)	(84.930)	(295.564)	(252.175)
Manutenção	(6.409)	(4.134)	(11.290)	(6.776)
Energia elétrica	(4.165)	(3.047)	(11.673)	(9.609)
Aluguel	(2.285)	(1.448)	(3.438)	(3.004)
Frete, comissão e propaganda	(28.944)	(16.847)	(49.254)	(33.138)
Garantia de produtos	(19.236)	(19.193)	(36.459)	(30.292)
Depreciação e amortização	(17.722)	(16.976)	(66.858)	(58.096)
Serviços de terceiros	(10.969)	(10.453)	(22.067)	(19.959)
Telefone e comunicações	(657)	(824)	(1.427)	(1.570)
Viagens	(2.485)	(1.386)	(5.496)	(3.441)
Outros custos	(1.945)	(1.511)	(6.054)	(4.584)
Outras despesas com vendas	(4.106)	(5.498)	(20.557)	(17.358)
Outras despesas administrativas e gerais	(2.795)	(2.584)	(6.493)	(4.767)
Honorários - Administração	(7.751)	(8.113)	(7.751)	(8.184)
Total	(770.378)	(559.584)	(1.934.232)	(1.389.003)
Classificado como:				
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(668.125)	(470.802)	(1.695.558)	(1.193.077)
Despesas com vendas	(65.592)	(52.607)	(154.986)	(123.589)
Despesas administrativas e gerais	(36.661)	(36.175)	(83.688)	(72.337)
Total	(770.378)	(559.584)	(1.934.232)	(1.389.003)

b) Outras receitas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Incentivos fiscais	49.447	32.305	52.905	36.516
Resultado na venda de imobilizado	150	-	209	35
Outras	245	649	1.150	680
Total	49.842	32.954	54.264	37.231

c) Outras despesas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Resultado na venda de imobilizado	(76)	(2)	(76)	(91)
Perdas processos cíveis	(852)	(1.246)	(852)	(3.746)
Honorários due diligence	-	(4.227)	-	(4.227)
Encerramento operação da Indonesia	-	-	-	(2.216)
Outras	(1.709)	(3.842)	(2.166)	(10.551)
Total	(2.637)	(9.317)	(3.094)	(20.831)

Notas Explicativas**27 Resultado financeiro**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Receitas financeiras				
Juros com aplicações financeiras	17	183	8.818	12.415
Variações valor justo - Títulos e valores mobiliários	-	14.615	24.525	29.345
Ganhos com operações de “swap” e “forward”	-	1.287	4.234	16.088
Juros com mútuos - partes relacionadas	2.956	3.874	-	-
Outras receitas financeiras	359	1.387	1.353	1.828
	<u>3.332</u>	<u>21.346</u>	<u>38.930</u>	<u>59.676</u>
Despesas financeiras				
Juros com empréstimos e financiamentos	(49.046)	(38.067)	(70.588)	(60.309)
Juros com cessão de crédito de recebíveis	(27.988)	(14.821)	(31.299)	(18.371)
Variações valor justo - Títulos e valores mobiliários	(3.527)	(38.273)	(10.979)	(43.499)
Perdas com operações de “swap” e “forward”	-	(1.825)	(16.022)	(8.184)
Juros com mútuos - partes relacionadas	(13.375)	(12.799)	-	-
Outras despesas financeiras	(15.821)	(7.701)	(26.949)	(18.021)
	<u>(109.757)</u>	<u>(113.486)</u>	<u>(155.837)</u>	<u>(148.384)</u>
Variação cambial, líquida	5.515	(76.148)	(66.266)	(114.320)
Resultado financeiro, líquido	<u>(100.910)</u>	<u>(168.288)</u>	<u>(183.173)</u>	<u>(203.028)</u>

28 Instrumentos financeiros

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

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

Notas Explicativas

Instrumentos financeiros classificados por categoria

	Controladora					
	31/12/2021			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	110.570	-	110.570	116.725	-	116.725
Contas a receber de clientes	-	91.804	91.804	-	47.278	47.278
Contas a receber de partes relacionadas	-	17.369	17.369	-	14.103	14.103
Empréstimos para partes relacionadas	-	44.554	44.554	-	53.065	53.065
Total	110.578	153.727	264.305	116.734	114.446	231.180
Passivos						
Empréstimos, financiamentos e debêntures em reais	-	568.626	568.626	-	505.774	505.774
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	-	30.432	30.432	-	39.693	39.693
Fornecedores	-	126.075	126.075	-	128.013	128.013
Fornecedores - partes relacionadas	-	3.626	3.626	-	1.880	1.880
Risco Sacado - Fornecedores	-	60.233	60.233	-	45.329	45.329
Empréstimos com partes relacionadas	-	236.552	236.552	-	230.909	230.909
Total	-	1.025.544	1.025.544	-	951.598	951.598

	Consolidado					
	31/12/2021			31/12/2020		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Ativos						
Aplicações Financeiras	6.837	-	6.837	7.036	-	7.036
Títulos e valores mobiliários	252.489	-	252.489	304.173	-	304.173
Contas a receber de clientes	-	406.133	406.133	-	222.008	222.008
Contas a receber com derivativos	-	-	-	9.133	-	9.133
Contas a receber de partes relacionadas	-	17.938	17.938	-	16.765	16.765
Empréstimos para partes relacionadas	-	-	-	-	337	337
Total	259.326	424.071	683.397	320.342	239.110	559.452
Passivos						
Empréstimos, financiamentos e debêntures em reais	-	572.002	572.002	-	505.774	505.774
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	-	850.913	850.913	-	642.296	642.296
Fornecedores	-	404.700	404.700	-	331.849	331.849
Contas a pagar com derivativos	2.455	-	2.455	-	-	-
Risco sacado - Fornecedores	-	60.233	60.233	-	45.329	45.329
Total	2.455	1.887.848	1.890.303	-	1.525.248	1.525.248

Não houve reclassificações entre as categorias dos instrumentos financeiros durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 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 31/12/2021					Consolidado 31/12/2020				
	USD	EUR	GBP	CAD	Total convertido em BRL	USD	EUR	GBP	Total convertido em BRL	
Caixa e bancos	8.496	29.132	2	-	231.571	9.235	18.485	7	165.933	
Títulos e valores mobiliários	12.800	10.572	-	835	141.919	19.109	11.710	-	173.991	
Contas a receber de clientes	14.945	32.060	-	-	286.050	12.111	8.491	-	117.092	
Fornecedores	(14.446)	(10.720)	-	-	(148.375)	(14.148)	(8.483)	-	(127.624)	
Empréstimos e financiamentos	(9.910)	(122.756)	-	-	(831.243)	(10.718)	(89.779)	-	(628.307)	
Derivativos	(23.981)	30.000	-	-	55.805	(36.819)	32.000	-	12.756	
Exposição	(12.096)	(31.712)	2	835	(264.273)	(21.230)	(27.576)	7	(286.159)	
Taxas utilizadas:	31/12/2021	31/12/2020								
USD/BRL	5,5805	5,1967								
EUR/BRL	6,3210	6,3779								
GPB/BRL	7,5242	7,1008								
CAD/BRL	4,3882	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			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Aplicações financeiras	6.829	6.829	7.027	7.027
Certificados de depósitos bancários	222	222	-	-
Fundos de investimentos	204.374	204.374	232.067	232.067
Debêntures	4.099	4.099	4.099	4.099
Bonds em moeda estrangeira	43.802	43.802	68.016	68.016
	<u>259.326</u>	<u>259.326</u>	<u>311.209</u>	<u>311.209</u>

	Consolidado			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Valor Contábil	Valor justo	Valor Contábil	Valor justo
Empréstimos, financiamentos e debêntures	803.728	803.728	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	126.075	-	-
Risco sacado - fornecedores	60.233	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	602.448	28.405	3.038
	<u>788.756</u>	<u>28.405</u>	<u>3.038</u>

	Consolidado		
	Menos de 1 ano	Entre 1 a 2 anos	Acima de 2 anos
Fornecedores	404.700	-	-
Risco sacado - fornecedores	60.233		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.084.871	263.183	142.801
	<u>1.549.804</u>	<u>263.183</u>	<u>142.801</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 exercício findo em 31 de dezembro de 2021 os dez maiores clientes globais da Companhia responderam por 32,0% (43,0% em 31 de dezembro de 2020) do faturamento bruto.

Concentração de Matérias-Primas

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

Gestão de Capital

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

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

	Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.422.915	1.148.070
Curto Prazo	1.042.639	476.049
Longo Prazo	380.276	672.021
(-) Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários	(504.854)	(508.337)
(=) Dívida Líquida	918.061	639.733
a) Relação endividamento de longo prazo sobre endividamento total	27%	59%
b) Caixa mínimo consolidado		
Caixa mínimo consolidado R\$50milhões + dívidas financeiras do trimestre subsequente	489.648	199.854
Relação Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários sobre Caixa Mínimo	(1,03)	(2,54)

Em 31 de dezembro de 2021 o percentual do empréstimo de curto prazo ficou superior ao permitido pela Política Financeira. A Administração planeja regularizar este indicador ao longo do primeiro semestre de 2022.

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

Notas Explicativas

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

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

Notas Explicativas

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

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

b. Operações liquidadas com derivativos

Valores em 31 de dezembro de 2021 (em Reais '000) - Consolidado				Valor nocional na data da liquidação	Valor justo a receber (a pagar) na data da liquidação	Resultado Ganho/(Perda) no exercício findo em 31/12/2021
Descrição	Risco	Liquidação	País contratação			
Non Deliverable Forwards	Vendido EUR/USD	Fev/2021	Turquia	90.728	(2.788)	2.572
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/USD)	Fev/2021 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 31 de dezembro de 2020 (em Reais '000) - Consolidado				Valor nocional na data da liquidação	Valor justo a receber (a pagar) na data da liquidação	Resultado Ganho/(Perda) no exercício findo em 31/12/2020
Descrição	Risco	Liquidação	País contratação			
Non Deliverable Forwards	(Comprado em USD/BRL)	Jan/2020	Brasil	(188.122)	(1.287)	8.850
Non Deliverable Forwards	Vendido em USD/BRL	Mar/2020	Brasil	98.971	(10.002)	(9.388)
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/USD)	Jan/2020	Turquia	(91.026)	(5.506)	(400)
Non Deliverable Forwards	Vendido em TRY/USD	Jul/2020	Turquia	10.712	(440)	(466)
					(17.235)	(1.404)

Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Ganhos/(Perdas) operações em aberto	-	-	(2.911)	9.308
Ganhos/(Perdas) operações liquidadas	-	(538)	(8.877)	(1.404)
	-	(538)	(11.788)	7.904

Análise de sensibilidade

Os instrumentos financeiros, incluindo derivativos, podem sofrer variações no valor justo em decorrência da flutuação de preços de “commodities”, taxas de câmbio, taxas de juros, ações e índices de ações, índices de preços e outras variáveis. As avaliações da sensibilidade dos instrumentos financeiros a essas variáveis são apresentadas a seguir:

i. Seleção dos riscos

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

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

ii. Seleção dos cenários

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

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

Os cenários 2 e 3 consideram altas de 25% e 50%, respectivamente, da cotação das taxas das moedas acima identificadas contra o real, taxas de juros libor, euribor e CDI em relação às cotações de fechamento em 31 de dezembro 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 31/12/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Empréstimos e Financiamentos	Aumento da taxa do dólar	(5.532)	(13.830)	(27.661)
	Aumento da taxa do euro	(77.594)	(193.986)	(387.972)
Aplicações em Bonds	Aumento da taxa do dólar	4.380	10.950	21.900
	Aumento da taxa do euro	-	1	1
Fundos de investimentos	Aumento da taxa do dólar	2.763	6.908	13.816
	Aumento da taxa do euro	6.682	16.705	33.411
	Aumento da taxa do dólar canadense	366	916	1.832
Total		(68.935)	(172.336)	(344.673)
Non Deliverable Forwards (Comprado em EUR/USD)	Aumento da taxa do euro	17.424	38.332	63.887
Non Deliverable Forwards (Vendido em TRY/USD)	Aumento da taxa do dólar	4.838	10.645	17.741
Total		22.262	48.977	81.628

Taxas utilizadas – cenário de alta:

Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/12/2021				
	Igual a taxa a vista de 31/12/2021	Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
USD/BRL	5,5805	6,1386	6,9756	8,3708
EUR/BRL	6,3210	6,9531	7,9013	9,4815
CAD/BRL	4,3882	4,8270	5,4853	6,5823

Descrição	Risco	Consolidado		
		Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/12/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Empréstimos e Financiamentos	Queda da taxa do dólar	5.532	13.830	27.661
	Queda da taxa do euro	77.594	193.986	387.972
Aplicações em Bonds	Queda da taxa do dólar	(4.380)	(10.950)	(21.900)
	Queda da taxa do euro	-	(1)	(1)
Fundos de investimentos	Queda da taxa do dólar	(2.763)	(6.908)	(13.816)
	Queda da taxa do euro	(6.682)	(16.705)	(33.411)
	Queda da taxa do dólar canadense	(366)	(916)	(1.832)
Total		68.935	172.336	344.673
Non Deliverable Forwards (Comprado em EUR/USD)	Queda da taxa do euro	(21.296)	(63.887)	(191.662)
Non Deliverable Forwards (Vendido em TRY/USD)	Queda da taxa do dólar	(5.914)	(17.741)	(53.223)
Total		(27.210)	(81.628)	(244.885)

Notas Explicativas

Taxas utilizadas – cenário de queda:

	Igual a taxa a vista de 31/12/2021	Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/12/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
USD/BRL	5,5805	5,0225	4,1854	2,7903
EUR/BRL	6,3210	5,6889	4,7408	3,1605
CAD/BRL	4,3882	3,9494	3,2912	2,1941

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

Descrição	Risco	Consolidado		
		Efeito no Resultado sobre o câmbio à vista de 31/12/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
Certificados de depósitos bancários - CDB	Aumento taxa CDI	-	-	1
Empréstimos e Financiamentos	Aumento taxa CDI	(5.064)	(12.714)	(25.609)
Total		(5.064)	(12.714)	(25.608)

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

Taxas utilizadas:

	Igual a taxa de 31/12/2021	Efeito no Resultado sobre a taxa de juros de 31/12/2021		
		Cenário 1 10%	Cenário 2 25%	Cenário 3 50%
CDI	9,1500%	10,0650%	11,4375%	13,7250%

Mensuração do valor justo

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

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

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

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

Em 31 de dezembro 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

Notas Explicativas

investimentos em títulos privados e instrumentos derivativos. Os ativos e passivos da Companhia mensurados a valor justo em bases recorrentes e sujeitos a divulgação em 31 de dezembro de 2021 e 2020, são os seguintes:

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

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

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

Não houve reclassificações entre os níveis de mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020.

29 Cobertura de seguros

Em 31 de dezembro 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

Itens	Tipo de cobertura	Controladora	
		Vencimento	Importância segurada
Empresarial	Prédio, equipamentos, estoques e lucros cessantes	26/02/2023	266.422
Civil	Responsabilidade civil	31/01/2023	11.050
Civil	Responsabilidade civil D&O	31/01/2023	75.000
Veículos	Incêndio, explosão, responsabilidade civil, colisão e roubo	31/01/2023	4.113

Itens	Tipo de cobertura	Consolidado	
		Vencimento	Importância segurada
Empresarial	Prédio, equipamentos, estoques e lucros cessantes	De 01/04/2022 à 26/02/2023	939.128
Civil	Responsabilidade civil	De 07/01/2023 à 31/01/2023	399.624
Civil	Responsabilidade civil D&O	De 31/01/2023 à 27/02/2023	186.652
Veículos	Incêndio, explosão, responsabilidade civil, colisão e roubo	De 23/04/2022 à 31/01/2023	7.220

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 exercício findo em 31 de dezembro de 2021, os gastos com esse contrato de fornecimento foram de R\$1.879 (R\$1.524 em 31 de dezembro de 2020). Em 31 de dezembro 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
2022	1.670
2023	1.459
2024	1.348
2025	1.308

Notas Explicativas

31 Informações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Ativo de direito de uso (Imobilizado)	(4.242)	(21.109)	(13.136)	(29.423)
Passivo de arrendamento	4.242	21.109	13.136	29.423
	-	-	-	-

32 Eventos subsequentes

Desde o final de fevereiro de 2022, quando se iniciou um conflito militar entre a Rússia e a Ucrânia, monitoramos atentamente esta situação e seu potencial impacto em nossa Operação na Rússia e nossa atividade comercial na Ucrânia.

IMPACTO NA RÚSSIA:

- Vendas: O impacto no 1T22 deve ser limitado, pois a maioria dos pedidos já foi realizada. A maior parte dos clientes é nacional, consequentemente o impacto de possíveis barreiras à exportação não deve ter impacto significativo, mas uma recessão do mercado russo pode afetar negativamente as vendas. As vendas no mercado da Rússia corresponderam a aproximadamente 2,3% das vendas consolidadas da Companhia em 2021.

- Compra de material: O impacto no 1T22 também deve ser limitado devido aos níveis de estoque. Novas compras a partir do 2T22 podem apresentar algumas dificuldades, muitos dos fornecedores são estrangeiros, que podem não conseguir exportar para a Rússia.

- Lucro Líquido: Estimamos muita volatilidade principalmente devido às oscilações cambiais ao longo dos próximos meses, mas o impacto no caixa será limitado.

- FX:

- o AR: A maioria dos recebíveis está em euros o que contribuirá positivamente com a desvalorização do rublo, compensando a perda das vendas em rublo;

- o AP: A maioria dos pagamentos são denominados em euros o que terá um impacto negativo na desvalorização do rublo;

- o Dívida Líquida: A Metalfrio Russia tem cerca de eur 6.000 de empréstimos e mais eur 500 de empréstimos intercompanhias. Esta exposição pode impactar adversamente o Patrimônio Líquido da Companhia.

Notas Explicativas

- **Impairment:** Os ativos da Metalfrio Russia e Estate Russia (as duas entidades do Grupo Metalfrio localizadas na Rússia) representam aproximadamente 1,4% dos Ativos do Grupo Metalfrio, portanto não esperamos risco significativo de impairment.

- **Risco de Crédito:** A maioria de nossos clientes são Global Key Accounts e também clientes de outras entidades do Grupo Metalfrio, portanto não esperamos risco de crédito significativo. Além disso, até onde é de nosso conhecimento, os clientes não estão diretamente relacionados aos indivíduos sujeitos a sanções pessoais aplicadas pelos EUA.

- **Outros:** Entidades na Rússia podem enfrentar algumas dificuldades no curto prazo em relação ao acesso SWIFT, bem como ataques de hackers, mas devido à conexão com outras entidades do Grupo Metalfrio em outros países, acreditamos ter espaço para enfrentar alguns problemas temporários no curto e médio-prazo.

Em geral o cenário é muito instável e volátil, e qualquer estimativa nesta fase pode levar a interpretações equivocadas. Continuamos a acompanhar de perto os novos desenvolvimentos deste conflito.

IMPACTO UCRÂNIA:

- As vendas de entidades do Grupo Metalfrio para o mercado da Ucrânia são feitas por meio de um distribuidor exclusivo e, portanto, o Grupo Metalfrio não possui ativos neste país;

- As vendas para a Ucrânia representaram menos de 2% das vendas consolidadas do Grupo em 2021.

- No caso da Ucrânia consideramos que o impacto para o Grupo Metalfrio está limitado à potencial contração das vendas durante as operações militares. No entanto, é razoável esperar que o mercado se recupere durante a fase de reconstrução da economia, pois nossos clientes estão usando nossos produtos como infraestrutura básica para vender bens de consumo essenciais, como bebidas.

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

Informação não revisada pelos Auditores.

I) Composição Acionária - Base 31/12/2021

Metalfrío Solutions S.A.

CNPJ nº 04.821.041/0001-08

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

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

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

II) Abertura acionistas que detêm mais que 5% do capital volante – Base 31/12/2021

Abertura apresentada no quadro acima.

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

<u>Acionistas – Base 31/12/2021</u>	<u>Ações Ordinárias</u>	
	<u>Qtde.</u>	<u>%</u>
Conselho de Administração	2.211.393	53,84
Diretoria	222	0,01
Conselho Fiscal	-	-
Ações em tesouraria	-	-
Ações em circulação	<u>1.895.139</u>	<u>46,15</u>
Total Geral	<u>4.106.754</u>	<u>100,00</u>

- O Conselho Fiscal não está instalado.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

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

- O Conselho Fiscal não estava instalado.

IV) Cláusula Compromissória

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

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

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

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Metalfrio Solutions S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Metalfrio Solutions S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº2.5 às demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, que indica que a Companhia incorreu no prejuízo de R\$ 56.046 mil, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e, nessa data, o passivo circulante da Companhia excedeu o total do ativo em R\$ 535.448 mil e R\$ 288.465 mil, no individual e consolidado, respectivamente, principalmente, em decorrência de renegociações em andamento com seus principais credores financeiros para alongamento do perfil de suas dívidas. Conforme apresentado na nota explicativa nº2.5, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos naquela nota explicativa, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

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

A Companhia e suas controladas possuem ativo imobilizado e intangível nos montantes de R\$ 277.061 mil e 163.777 mil, respectivamente. Estes saldos, incluem ágio e foram submetidos a teste de avaliação sobre a sua recuperabilidade. O teste envolve estimativas e julgamentos significativos para a projeção de resultados futuros e tem parcela relevante de premissas desenvolvidas internamente, incluindo expectativa de crescimento das receitas, projeção de custos e taxa de desconto. Também, houve análise de valor justo líquido de despesas de venda de unidade geradora de caixa específica.

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

Resposta da auditoria ao assunto

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

Os resultados alcançados pelos procedimentos de auditoria anteriormente mencionados estão consistentes com a avaliação da Administração apresentados nas divulgações das notas explicativas, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

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

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- ? Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- ? Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas;
- ? Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- ? Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manter em continuidade operacional;
- ? Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;
- ? Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 30 de março de 2022.

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 demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro 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 demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021.