



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2020

Metalfrio Solutions S.A.
Companhia Aberta
CNPJ nº 04.821.041/0001-08

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

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

DESTAQUES DO 4T20 E 2020

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

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

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

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

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

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

Business Update

Iniciamos 2021 preparados para o futuro

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

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

O futuro exige uma gama completa de soluções inteligentes

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

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

Ampla cobertura

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

Crescimento com escala

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

Fundamentos sólidos

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

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

Inovação e abordagem multicanal.

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

Diversificação geográfica.

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

Serviços & Aluguel Full Service.

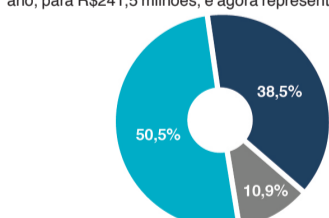
A LifeCycle oferece uma solução pós-venda incomparável para assegurar o desempenho ideal dos equipamentos por meio de redes nacionais de assistência técnica de campo, processos bem estabelecidos e sistemas de gerenciamento. O serviço de aluguel full-service complementar da 3L cria uma combinação muito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

Conectividade.

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

Receita líquida

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



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

América do Sul

A recuperação do mercado em estágio inicial das restrições do covid-19 testemunhada nesta região no final do trimestre anterior, continuou no quarto trimestre. Isso levou a um aumento de 28,0% nas vendas em relação ao período comparável do ano anterior, também refletindo ganhos consistentes de participação de mercado no segmento de refrigeração comercial de médio porte, destacando a força da Metalfrio em diferentes canais. Para o ano completo, as receitas cresceram 2,1% com os fortes primeiro e quarto trimestres compensando a queda relacionada à pandemia nos segundo e terceiro trimestres. No acumulado do ano, a receita líquida proveniente de serviços diminuiu -4,3%, resultado da transferência de uma operação que ficava localizada nas instalações de um cliente para as nossas próprias instalações, o que nos permitirá expandir este serviço para novos clientes e também gerar ganhos de eficiência a médio prazo. A contribuição das receitas de serviços permaneceu bastante significativa e praticamente estável, pouco acima de 25,5% das vendas totais da região.

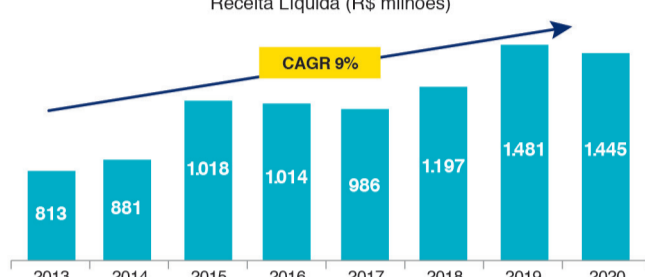
América Central e do Norte

As condições de mercado relacionadas à pandemia que afetaram a América Central e do Norte nos dois trimestres anteriores continuaram no quarto trimestre. O período obrigatório de paralisação das atividades das cervejarias, iniciado em abril, continuou a impactar as vendas. A receita proveniente de serviços no trimestre diminuiu 51,4%, afetada por contratos vinculados ao nível de atividade, com a redução dos pedidos de refrigeradores e atividades associadas nos dois trimestres anteriores. No acumulado do ano, as Receitas diminuíram 25,6%, enquanto a de Serviços diminuiu 27,4%. Como porcentagem da receita total da região, a receita de Serviços permaneceu praticamente estável no ano inteiro em 14,4%.

Europa, Oriente Médio e África (EMEA)

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

Receita Líquida (R\$ milhões)



Lucro Bruto (R\$ milhões) & Margem Bruta

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

Despesas Operacionais (SG&A)

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

EBITDA & Margem EBITDA

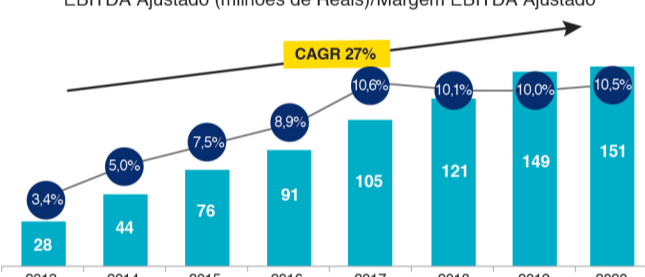
O EBITDA ajustado do quarto trimestre caiu 12,2%, para R\$37,0 milhões, devido ao aumento dos custos de materiais e despesas comerciais, resultando em uma queda de 160bps na margem EBITDA Ajustada para 9,6%. Para o ano completo, o EBITDA Ajustado cresceu 1,9%, para R\$151,3 milhões, com avanço de 50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

Reconciliação do EBITDA e EBITDA Ajustado.

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

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

EBITDA Ajustado (milhões de Reais)/Margem EBITDA Ajustado



Resultado Financeiro

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

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

Lucro/Prejuízo Líquido

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

Capital de Giro

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

Capital de Giro (R\$ milhões)	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	Variação 4T20/4T19
Ativo Circulante:						
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	536,4	406,4	379,4	437,4	504,2	-32,2
Contas a receber de clientes	256,0	371,4	394,9	325,8	222,0	-34,0
Estoque	245,3	380,7	351,1	296,9	319,0	73,7
Outros	126,9	160,5	156,3	147,6	134,4	7,6
A) Total	1.164,5	1.319,0	1.281,8	1.207,8	1.179,7	15,2
B) Ativo circulante (menos ativos financeiros)	628,1	912,6	902,4	770,4	675,4	47,4
Passivo Circulante:						
Contas a pagar a fornecedores	342,1	466,5	338,6	305,9	377,2	35,1
Dívida de curto prazo	653,4	746,8	840,3	822,1	476,0	-177,4
Outros	93,5	96,6	105,1	103,0	128,8	35,4

Capital de Giro (R\$ milhões)	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	Variação 4T20/4T19
C) Total	1089,0	1310,0	1284,0	1230,9	982,1	-106,9
D) Passivo circulante (menos passivos financeiros)	435,6	563,1	443,7	408,8	506,0	70,4
Capital de Giro (B-D)	192,5	349,5	458,7	361,6	169,4	-23,1
Dias de recebíveis	52	72	90	72	42	-10
Dias de estoque	72	111	114	94	89	17
Dias de fornecedores	100	136	110	97	105	5
Ciclo de Caixa	23	47	94	69	26	3
Liquidez corrente (A/C)	1,1x	1x	1x	1x	1,2x	n/a

Investimentos

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

Ativos intangíveis

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

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

Capitalização e Liquidez

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

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

Indicadores de Liquidez (R\$ milhões)	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	Variação 4T20/4T19
Caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários	536,4	406,4	379,4	437,4	508,3	-28,1
Dívida de curto prazo (CP)	653,4	746,8	840,3	822,1	476,0	-177,4
Dívida de longo prazo (LP)	376,8	402,4	419,3	434,4	672,0	295,3
Dívida em USD	29,7	37,1	38,4	71,4	55,8	26,

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FIMDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019 (Em milhares de reais - R\$)									
Nota explicativa	Consolidado								
	Capital social	Reserva de opção de ações	Reservas de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Reservas de capital	Transações de capital entre acionistas	Lucros acumulados	(Prejuízo) acumulados	Total
SALDOS EM 01 DE JANEIRO DE 2019	244.039	2.666	96	(90.429)	(69.265)	(49.350)	37.757	21.791	21.791
Resultado do exercício	-	-	-	(38)	-	-	-	38	-
Realizações de reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realização da reserva de reavaliação líquida de impostos	13 e 22.e	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros resultados abrangentes:	22.f	-	-	-	952	-	-	952	-
Variação cambial em investimentos no exterior	12	-	-	-	(3.745)	-	-	(3.745)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2019	244.039	2.666	58	(93.222)	(69.265)	(27.521)	56.755	21.791	56.755
SALDOS EM 01 DE JANEIRO DE 2020	244.039	2.666	58	(93.222)	(69.265)	(27.521)	56.755	21.791	56.755
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realização da reserva de reavaliação líquida de impostos	13 e 22.e	-	-	(24)	-	-	-	24	-
Outros resultados abrangentes:	22.f	-	-	-	26.804	-	-	26.804	-
Variação cambial em investimentos no exterior	12	-	-	-	2.099	-	-	2.099	-
Saldo em 31 de dezembro de 2020	244.039	2.666	34	(64.319)	(69.265)	(179.645)	(66.490)	21.791	21.791

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FIMDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019 (Em milhares de reais - R\$)									
Nota explicativa	Consolidado								
	Capital social	Reserva de opção de ações	Reservas de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Reservas de capital	Transações de capital entre acionistas	Lucros acumulados	(Prejuízo) acumulados	Total
SALDOS EM 01 DE JANEIRO DE 2019	244.039	2.666	96	(90.429)	(69.265)	(49.350)	37.757	21.791	21.791
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realização da reserva de reavaliação líquida de impostos	13 e 22.e	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros resultados abrangentes:	22.f	-	-	-	952	-	-	952	-
Variação cambial em investimentos no exterior	12	-	-	-	(3.745)	-	-	(3.745)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2019	244.039	2.666	58	(93.222)	(69.265)	(27.521)	56.755	21.791	56.755
SALDOS EM 01 DE JANEIRO DE 2020	244.039	2.666	58	(93.222)	(69.265)	(27.521)	56.755	21.791	56.755
Resultado do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realização da reserva de reavaliação líquida de impostos	13 e 22.e	-	-	(24)	-	-	-	24	-
Outros resultados abrangentes:	22.f	-	-	-	26.804	-	-	26.804	-
Variação cambial em investimentos no exterior	12	-	-	-	2.099	-	-	2.099	-
Saldo em 31 de dezembro de 2020	244.039	2.666	34	(64.319)	(69.265)	(179.645)	(66.490)	21.791	21.791

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO PARA OS EXERCÍCIOS FIMDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019 (Em milhares de reais - R\$)									
Nota explicativa	Consolidado				Participação dos acionistas não controladores no patrimônio líquido das controladas		Total		
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	
RECEITAS	24	680.416	669.232	1.705.735	1.735.453	24.198	120.626	59.676	102.975
Vendas de mercadorias, produtos e serviços (liquida das devoluções)	24	680.416	669.232	1.705.735	1.735.453	24.198	120.626	59.676	102.975
Constituição para perdas de créditos esperadas	7	(1.555)	(600)	(3.007)	(3.128)	73.983	207.170	332.455	402.133
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS									
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços prestados		(528.476)	(514.390)	(1.218.850)	(1.268.419)				
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(83.624)	(50.659)	(153.003)	(119.456)				
VALOR ADICIONADO BRUTO		(612.100)	(565.049)	(1.371.853)	(1.387.875)				
DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÃO	13/14	(66.761)	(103.583)	(330.875)	(344.540)				
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO GERADO		(16.976)	(17.039)	(58.096)	(45.292)				
VELA COMPANHIA		49.785	86.544	272.779	299.158				
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA									
Resultado de equivalência patrimonial	12	2.852	63.219	-	-				
Recargas financeiras	26	21.346	57.407	59.676	102.975				

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIO FIMDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 (Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)																																	
1. CONTEXTUALIZAÇÃO	<p>A Metafrio 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 "KLMSM". 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 (Kalingrad) e uma no México (Celaya), além de oito centros comerciais localizados na Dinamarca, na Nigéria, na Polónia, na Ucrânia e nos Estados Unidos da América e três escritórios de serviços localizados no Brasil, na Bolívia e na Argentina.</p> <p>A tabela abaixo resume a atual configuração das unidades industriais da Companhia:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Cidades</th> <th>País</th> <th>Refrigeradores produzidos</th> <th>Mercado consumidor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Três Lagoas - MS</td> <td>Brasil</td> <td>Horizontais, verticais e especiais</td> <td>Brasil e Américas</td> </tr> <tr> <td>Vitória de Santo Antão - PE</td> <td>Brasil</td> <td>Verticais</td> <td>Brasil</td> </tr> <tr> <td>Kaliningrado</td> <td>Rússia</td> <td>Horizontais</td> <td>Rússia e Leste Europeu</td> </tr> <tr> <td>Manisa</td> <td>Turquia</td> <td>Horizontais, verticais e especiais</td> <td>Turquia, Europa, Oriente Médio, Ásia e África</td> </tr> <tr> <td>Celaya</td> <td>México</td> <td>Horizontais, verticais e especiais</td> <td>México e Américas</td> </tr> </tbody> </table>									Cidades	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
Cidades	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	<p>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 continuidade operacional, e que todas as informações relevantes e próprias, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão. A emissão das demonstrações financeiras individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 08 de março de 2021. 2.2. Base de mensuração: As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais: • os instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo; • outros instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, nesta modalidade a companhia tem aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários. 2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação: Essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em Real que é a moeda funcional da Companhia e os ajustes de conversão estão reconhecidos na Demonstração do resultado abrangente, na rubrica "Ajustes de avaliação patrimonial". Todas as demonstrações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma. As demonstrações financeiras de cada controlada incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas são preparadas com base na moeda funcional de cada entidade. A moeda funcional de uma entidade é a moeda do principal ambiente econômico em que ela atua. A Companhia define a moeda funcional de cada uma de suas controladas analisando qual moeda influencia significativamente o preço de venda de seus produtos e serviços e a moeda na qual a maior parte de seus custos operacionais e administrativos é paga ou incorrida, conforme demonstrada na nota explicativa nº 4. 2.4. Uso de estimativas e julgamentos: A preparação das informações trimestrais individuais e consolidadas de acordo com as normas IFRSs e as normas CPCs exige que a Administração da Companhia e de suas controladas façam julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados. As informações sobre incertezas das premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas: • Nota nº 7 - Provisão para perdas de créditos esperadas para a receber, principais premissas na determinação da taxa média ponderada de perda; • Nota nº 8 - Provisão para perdas nos estoques, principais premissas estoques de baixa rotatividade e obsoletos; • Nota nº 10 - Impostos diferidos, estimativa de provisão de liquidez tributária futuro controla o qual diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais possam ser utilizados; • Nota nº 13 - Revisão da vida útil do ativo imobilizado; • Nota nº 14 - Ajustes de imposto de renda e teste de recuperação do ágio, principais premissas em relação aos valores recuperáveis; • Notas nº 18 e 20 - Provisões de diversos e provisão para rendos, principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos; • Nota nº 19 - Arrendamentos, estimativa das taxas de desconto; • Nota nº 21 - Outras contas a pagar - não circulante (Passivos atuais), principais premissas atuais; • Nota nº 27 - Instrumentos financeiros, estimativas para mensuração do valor justo de derivativos. 2.5. Impactos da COVID: Efeitos decorrentes da COVID-19, que em 31 de janeiro de 2020 passou a ser considerada pela Organização Mundial da Saúde (OMS) uma emergência de saúde global, tiveram impacto na Companhia, principalmente a partir do final de março. A medida que as ações tomadas pelos Governos de diferentes países passaram a controlar a disseminação da COVID-19 e os casos de contaminação foram gradualmente reduzindo ao longo do segundo semestre, verificamos a flexibilização das medidas de lockdowns que haviam sido impostas e consequentemente um restabelecimento parcial das atividades econômicas. O quarto trimestre foi marcado com uma retomada intensa em novos pedidos em nossas duas maiores operações, América do Sul e EMEA. Neste novo cenário aumentamos nosso nível de produção no Brasil, abrindo novos turnos de produção, e verificamos de forma consolidada um avanço de 3,1% (não auditado) nas vendas comparadas às vendas do quarto trimestre de 2019. Desta maneira, a Companhia apresentou crescimento de vendas em todos os trimestres de 2020 incluindo-se o segundo trimestre, o pico da pandemia, e finalizou o ano com um nível de vendas ligeiramente menor do que o ano de 2019. A retomada do cenário comercial positivo no quarto trimestre exigiu esforços intensos das operações no sentido de conseguir atender o aumento da demanda em um cenário de falta de matérias-primas e componentes ao longo de diferentes setores. Dado à capacidade de flexibilização das operações e a parceria estratégica com os principais fornecedores, conseguimos gerenciar as operações sem nenhuma ruptura. A reestruturação organizacional implementada ao longo do segundo trimestre permitiu à Companhia tornar-se uma organização mais lean e eficiente. O otimismo em relação ao avanço das vacinas e a reabertura gradual da economia reduziu a volatilidade no quarto trimestre. Em tal ambiente a Companhia registrou um lucro líquido consolidado de R\$17.397 no quarto trimestre e prejuízo líquido consolidado de R\$140.066 no ano de 2020. A Companhia se mantém confiante que a permanência deste cenário comercial/operacional menos adverso a possibilitará de continuar implementando sua estratégia de negócios de forma eficiente. Além do lucro no quarto trimestre, a Companhia também negociou a extensão do prazo das dívidas no Brasil, apresentando assim um balanço patrimonial significativamente melhor do que o demonstrado no terceiro trimestre de 2020. Mesmo em um ambiente menos adverso, a Companhia permanece atenta à evolução do COVID-19 em diferentes partes do mundo, e mantém empenhos em garantir condições sanitárias satisfatórias para que seus colaboradores permaneçam exercendo suas atividades nos escritórios e fábricas. Estas medidas tomadas pela Companhia a permitiu continuar operando ao longo de todo o período, desde o surgimento da COVID-19 sem interrupção, e foram elogiadas e aprovadas por autoridades sanitárias em diferentes países. A Companhia revisou sua projeção de receitas e dos fluxos de caixa operacionais para os próximos cinco anos e não verificou a necessidade de reconhecer uma perda ao valor recuperável no ágio, ativo imobilizado, tributos diferidos e contas a receber. Considerando a imprevisibilidade da evolução do surto e dos seus impactos, a atual estimativa do efeito financeiro do surto nas receitas e nos fluxos de caixa operacionais projetados poderá ser revisada de acordo com novos eventos relacionados a esta pandemia.</p>																																
3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS	<p>As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nas demonstrações financeiras. 3.1. Base de consolidação: a) Combinação de negócios: Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição quando o controle é transferido para a Companhia. A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável. Ganhos em uma compra vantajosa são reconhecidos imediatamente no resultado. Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio. A contraprestação transferida não inclui montantes referentes ao pagamento de relações preexistentes. Esses montantes são geralmente reconhecidos no resultado do exercício. Qualquer contraprestação contingente a pagar é mensurada pelo seu valor justo na data de aquisição. Se a contraprestação contingente é classificada como instrumento patrimonial, então ela não é remensurada e a liquidação é registrada dentro do patrimônio líquido. As demais contraprestações contingentes são remensuradas ao valor justo em cada data de relatório e as alterações subsequentes ao valor justo são registradas no resultado do exercício. b) Controladas: As demonstrações financeiras das controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o controle deixa de 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 relatório financeiro ("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 do resultado são ajustadas pela taxa média do período. c) Transações eliminadas na consolidação: Saldo em transações intragrupo e quaisquer receitas ou despesas derivadas de transações intragrupo, são eliminadas nas demonstrações financeiras consolidadas. Ganhos não realizados oriundos de transações com companhias investidas registradas 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 realizáveis, 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</p>																																

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS FIMDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019 (Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro líquido por ação)									
Nota explicativa	Consolidado								
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	
RECEITA	24	549.235	533.947	1.445.244	1.480.776				
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	25.a	(470.802)	(457.135)	(1.193.077)	(1.231.814)				
LUCRO BRUTO		78.433	76.812	252.167	248.962				
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS									
Despesas com vendas	25.a	(52.607)	(46.451)	(123.589)	(116.188)				
Despesas administrativas e gerais	25.a	(36.175)	(32.387)	(72.337)	(67.429)				
Outras receitas operacionais	25.b	32.954	63.888	37.321	71.261				
Outras despesas operacionais	25.c	(9.317)	(3.818)	(20.831)	(7.578)				
Resultado da equivalência patrimonial	12	2.852	63.219	-	-				
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS LÍQUIDAS E IMPOSTOS									
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	26	(168.288)	(55.910)	(203.028)	(43.706)				
Despesas financeiras		(113.486)	(110.900)	(148.384)	(146.681)				
Receitas financeiras		21.346	57.407	59.676	96.452				
Variação cambial, líquida		(76.148)	(2.417)	(114.320)	(6.523)				
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS		(152.148)	65.353	(130.387)	85.322				
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	10.b								
Correntes		-	1.514	(15.815)	(12.163)				
Diferidos		-	(45.076)	6.136	(25.714)				
RESULTADO DO EXERCÍCIO		(152.148)	21.791	(140.066)	47.445				
RESULTADO DOS ACIONISTAS CONTROLADORES									
RESULTADO DOS ACIONISTAS NÃO CONTROLADORES									
RESULTADO DO EXERCÍCIO POR AÇÃO BÁSICO - R\$	23	(37,0482)	5,3061	(37,0482)	5,3061				
RESULTADO DO EXERCÍCIO POR AÇÃO DILUIDO - R\$	23	(37,0482)	5,3061	(37,0482)	5,3061				

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO ABRANGENTE PARA OS EXERCÍCIOS FIMDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019 (Em milhares de reais - R\$)									
Nota explicativa	Consolidado								
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	
RESULTADO DO EXERCÍCIO		(152.148)	21.791	(140.066)	47.445				
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES									
Item que não será reclassificado subsequentemente para o resultado:		2.099	(3.745)	2.069	(4.092)				
Ganho/(Perda) atuarial		2.099	(3.745)	2.069	(4.092)				
Item que será reclassificado subsequentemente para o resultado:									
Ajustes acumulados de conversão de balanços		26.804	952	30.113	(3.506)				
		26.804	952	30.113	(3.506)				
Total dos outros resultados abrangentes		28.903	(2.793)	32.182	(7.598)				
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL DO EXERCÍCIO		(123.245)	18.998	(107.884)	39.847				
RESULTADO ABRANGENTE ATRIBUÍVEL AOS:									
Acionistas controladores		(123.245)	18.998	(123.245)	18.998				
Acionistas não controladores		-	-	-	15.361				
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL DO EXERCÍCIO		(123.245)	18.998	(107.884)	39.847				

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS EXERCÍCIOS FIMDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019 (Em milhares de reais - R\$)									
Nota explicativa	Consolidado								
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS									
Resultado do exercício		(152.148)	21.791	(140.066)	47.445				
Reconciliação do resultado do exercício com o caixa líquido gerado pelas (consumido nas) atividades operacionais:									
Depreciação e amortização	13/14	16.976	17.039	58.096	45.292				
Provisão para riscos	20								

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;
- diferenças temporárias tributáveis decorrentes do reconhecimento inicial de ágio. Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Os lucros tributáveis futuros são determinados com base na reversão de diferenças temporárias tributáveis relevantes. Se o montante das diferenças temporárias tributáveis for insuficiente para reconhecer integralmente um ativo fiscal diferido, serão considerados os lucros tributáveis futuros, ajustados para as reversões das diferenças temporárias existentes, com base nos planos de negócios da controladora e de suas subsidiárias individualmente. Ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável. Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas até a data do balanço, e reflete a incerteza relacionada ao tributo sobre o lucro, se houver. **e) Provisões:** Uma provisão é reconhecida no balanço patrimonial quando a Companhia e suas controladas possuem uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, e for provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido. **f) Arrendamentos:** A norma IFRS 16/ CPC 06 (R2) tem como objetivo unificar o modelo de contabilização do arrendamento, exigindo dos arrendatários reconhecer os passivos assumidos em contrapartida aos respectivos ativos correspondentes ao seu direito de uso para todos os contratos de arrendamento. A IFRS 16 determina se um contrato contém um arrendamento com base no fato do cliente ter o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação. Conforme facultado, arrendamentos de curto prazo (prazo de locação de 12 meses ou menos) e arrendamentos de ativos de baixo valor (como computadores pessoais e móveis de escritório), mantem o reconhecimento de suas despesas de arrendamento em bases lineares conforme permitido pela IFRS 16. **3.6 Apuração do resultado:** O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência. **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 satisfetida a obrigação de desempenho, ou seja, levando em consideração as seguintes indicações de transferência de controle: (i) a entidade possui um direito presente de pagamento pelo ativo; (ii) o cliente possui a titularidade legal do ativo; (iii) a entidade transferiu a posse física do ativo; (iv) o cliente possui os riscos e benefícios significativos da propriedade do ativo; e (v) o cliente aceitou o ativo. A receita de serviços prestados é reconhecida no resultado no momento da sua realização. **b) Receitas financeiras e despesas financeiras:** As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre recursos investidos (incluindo ativos financeiros disponíveis para venda), receita de dividendos (exceto para os dividendos recebidos de investidas avaliadas por equivalência patrimonial na controladora, que são deduzidos do valor contábil do investimento), ganhos na alienação de ativos financeiros disponíveis para venda, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e ganhos nos instrumentos de hedge que são reconhecidos no resultado. As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, e perdas nos instrumentos de hedge que estão reconhecidos no resultado. Custos de financiamentos que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado pelo método de juros efetivos. Os ganhos cambiais são reconhecidos como receitas financeiras e as perdas cambiais como despesas financeiras. Os pagamentos de juros de empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos estão sendo apresentados na Demonstração dos Fluxos de Caixa no grupo de atividades de financiamentos. **3.7 Resultado por ação:** O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado do exercício atribuído aos acionistas da Companhia e a média ponderada das ações ordinárias em circulação no respectivo exercício. O resultado por ação diluído é calculado por meio da referida média das ações em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito diluidor, nos exercícios apresentados, nos termos do CPC 41 - Resultado por Ação e IAS 33. **3.8 Demonstração de valor adicionado:** A Companhia elabora demonstrações do valor adicionado (DVA) individuais e consolidadas nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das informações trimestrais conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil - BRGAAP aplicável às companhias abertas, enquanto que para IFRS representam informações financeiras suplementares. **3.9 Determinação do valor justo:** Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e divulgação baseados nos métodos conforme nota explicativa nº 27. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo. **3.10 Informações por segmento:** Um segmento operacional é um componente da Companhia e de suas controladas que desenvolve atividades de negócio das quais pode obter receitas e incorrer em despesas, incluindo receitas e despesas relacionadas com transações com outros componentes. Todos os resultados operacionais dos segmentos operacionais são revisados frequentemente pela Administração para decisões sobre os recursos a serem alocados ao segmento e para avaliação de seu desempenho, e para o qual informações financeiras individualizadas estão disponíveis. Os resultados de segmentos incluem itens diretamente atribuíveis ao segmento, bem como aqueles que podem ser alocados em bases razoáveis. **3.11 Novas normas, revisões e interpretações emitidas que ainda não estavam em vigor em 31 de dezembro de 2020: Contratos onerosos - Custo de cumprimento de contrato (Alterações à IAS 37):** Aplicam-se a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2022 para contratos existentes na data em que as alterações forem aplicadas pela primeira vez. A alteração determina de forma específica quais custos devem ser considerados ao calcular o custo de cumprimento de um contrato. A Companhia não espera impactos significativos quando da adoção desta norma. **Outras normas:** Para as seguintes normas ou alterações a administração ainda não determinou se haverá impactos significativos nas demonstrações contábeis da Companhia, a saber: Alteração na norma IAS 16 Imobilização - Classificação do resultado gerado antes do imobilizado estar em condições projetadas de uso. Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de itens produzidos antes do imobilizado estar nas condições projetadas de uso. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 01/01/2022; • Melhorias anuais nas normas IFRS 2018-2020 efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2022. Efetua alterações nas normas IFRS 1, abordando aspectos de primeira adoção em uma controlada; IFRS 9, abordando o critério do teste de 10% para a reversão de passivos financeiros; IFRS 16, abordando exemplos ilustrativos de arrendamento mercantil e IAS 41, abordando aspectos de mensuração a valor justo. Estas alterações de norma são efetivas para exercícios iniciando em/ou após 01/01/2022; • Alteração na norma IFRS 3 - inclui alinhamentos conceituais desta norma com a estrutura conceitual das IFRS. As alterações à IFRS 3 são efetivas para períodos iniciados em ou após 01/01/2022; • Alteração na norma IFRS 17 - inclui esclarecimentos de aspectos referentes a contratos de seguros. Alteração à IFRS 17 efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2023; • Alteração na norma IAS 1 - Classificação de passivos como Circulante ou Não-circulante. Esta alteração esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos como circulante e não-circulante. Alteração à IAS 1 efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2023; e • Alteração nas normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 (Reforma da Taxa de Juros de Referência - IBOR "fase 2") - As alterações são obrigatórias para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2021, e esclarecem aspectos referentes a definição da taxa de juros de referência para aplicação nessas normas.

4. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

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

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

(a) Controlada pela MetalRio - Dinamarca; (b) Controlada pela MetalRio - México; (c) Controlada pela MetalRio - Turquia; (d) Controlada pela MetalRio - Indonésia; (e) Controlada pela Klimasan; (f) Controlada pela MetalRio - Nigéria; (g) Investimento da Klimasan avaliado pelo custo; (h) Controlada pela Begur. A controlada MetalRio - 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 individuais da Companhia.

5. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

As informações por segmentos estão sendo apresentadas de acordo com o CPC 22 - Informações por Segmento (IFRS 8) e são apresentadas em relação aos negócios da Companhia e de suas controladas que foram identificados com base na sua estrutura de gerenciamento e nas informações gerenciais internas utilizadas pelos principais tomadores de decisão da Companhia. Um segmento é um componente identificável da Companhia, destinado à fabricação de produtos ou à prestação de serviços, ou ao fornecimento de produtos e serviços em um ambiente econômico particular, o qual esteja sujeito a riscos e remunerações que são diferentes daqueles outros segmentos. Os segmentos utilizados para tomada de decisão e para gerenciamento interno pela Companhia e de suas controladas são produtos e serviços. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais é a Diretoria da Companhia. A Companhia entende que o segmento de serviços é útil para os usuários das informações trimestrais, uma vez que a Companhia gerencia seus negócios de acordo com a abertura apresentada, ou seja, pelos segmentos de produtos e serviços. O segmento de produtos engloba a fabricação e venda de refrigeradores e freezers domésticos e comerciais, e o segmento de serviços engloba a manutenção, assistência técnica aos produtos comercializados tanto pela Companhia quanto por terceiros, assim como a venda de peças para postos autorizados e para clientes de produtos, além de serviços logísticos prestados pela controlada Begur e locação de bens e serviços relacionados a locação prestados pela controlada 3L.

	Consolidado		31/12/2020		31/12/2019	
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
Receita operacional líquida	1.203.773	241.471	1.445.244	1.258.193	222.583	1.480.776
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(992.296)	(200.781)	(1.193.077)	(1.046.157)	(185.657)	(1.231.814)
Lucro Bruto	211.477	40.690	252.167	212.036	36.926	248.962
Despesas operacionais	(163.860)	(15.666)	(179.526)	(93.052)	(26.882)	(119.934)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	47.617	25.024	72.641	118.984	10.044	129.028
Resultado financeiro líquido	(202.735)	(293)	(203.028)	(43.912)	206	(43.706)
Resultado operacional antes do IRPJ e CSLL	(155.118)	24.731	(130.387)	75.072	10.250	85.322
Total de renda e contribuição social	(7.212)	(2.467)	(9.679)	(34.392)	(3.485)	(37.877)
Resultado do exercício	(162.330)	22.264	(140.066)	40.680	6.765	47.445
Participação dos controladores	(173.083)	20.935	(152.148)	16.649	5.142	21.791
Participação dos acionistas não controladores	10.753	1.329	12.082	24.031	1.623	25.654
Balanco Patrimonial por Segmento						
	Consolidado		31/12/2020		31/12/2019	
	Produtos	Serviços	Total	Produtos	Serviços	Total
ATIVO						
Circulante	1.105.767	73.917	1.179.684	1.069.878	94.654	1.164.532
Outros ativos não circulante	72.328	-	72.328	49.554	-	49.554
Investimentos	-	-	-	564	-	564
Imobilizado	264.060	25.005	289.065	234.293	14.317	248.610
Intangível	178.066	629	178.695	163.268	817	164.085
Outras	1.620.221	99.551	1.719.772	1.517.557	109.788	1.627.345
PASSIVO						
Circulante	961.678	20.382	982.060	1.042.464	46.534	1.088.998
Não circulante	724.642	270	724.912	411.013	40	411.053
	1.686.320	20.652	1.706.972	1.453.477	46.574	1.500.051

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

(*) País sede da Companhia. (**) Foram somados países menos representativos.

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:

	31/12/2020		31/12/2019	
	recuperar	Imobilizado a receber	recuperar	Imobilizado a receber
Brasil (*)	19.694	-	121.128	13.451
Turquia	1.394	-	95.126	141.958
México	-	-	54.460	12.635
Rússia	-	-	18.351	-
Bahamas (**)	-	13.289	-	-
Reino Unido	-	-	10.651	-
Total	21.088	13.289	289.065	178.695
Total	21.088	13.289	289.065	178.695

(*) País sede da Companhia. (**) Mútuo ativo com fornecedor de componentes

6. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	9.965	3.277	197.128	152.790

Caixa e Bancos

Equivalentes de caixa

Aplicações financeiras: em Reais

Certificados de Depósitos Bancários (a)	-	36.915	-	36.915
Renda fixa	-	-	1.329	109
Fundos de investimentos	9	10	9	10
Total	9	36.925	1.338	37.034

Aplicações financeiras: em moeda estrangeira (b)

Renda fixa (Nova lira turca)	-	-	-	14.791
Renda fixa (Peso mexicano)	-	-	5.688	35.410
Renda fixa (Coroa dinamarquesa)	-	-	10	85
	-	-	5.698	50.286
Total	9.974	40.202	204.164	240.110

Caixa e equivalentes de caixa

As aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. a) As aplicações financeiras em CDBs eram remuneradas por taxa fixa de 50% a 85% do CDI em 31 de dezembro de 2019. Essas aplicações possuem compromisso de recompra por parte do banco. b) Em 31 de dezembro de 2020, as aplicações em renda fixa são remuneradas por taxa fixa de 3,90% a 4,00% ao ano em peso mexicano (2,57% a 7,70% ao ano em 31 de dezembro de 2019), por taxa fixa de 0,40% ao ano em coroa dinamarquesa (0,40% ao ano em 31 de dezembro de 2019) e por taxa fixa de 10,30% a 10,50% ao ano em nova lira turca em 31 de dezembro de 2019.

6.1 Títulos e valores mobiliários:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Títulos e valores mobiliários: em Reais				
Certificados de Depósitos Bancários (CDB) (a)	-	3.026	-	3.026
Fundos de investimentos (b)	112.626	180.099	112.626	180.099
Debêntures (c)	4.099	4.000	4.099	4.000
Total	116.725	187.125	116.725	187.125

Títulos e valores mobiliários: em moeda estrangeira

Bonds (Dólar Americano) (d)	-	-	68.013	10.685
Bonds (Euro) (d)	-	-	3	3
Fundos de investimentos (Dólar Americano) (b)	-	-	31.291	26.982
Fundos de investimentos (Euro) (d)	-	-	74.684	71.531
Fundos de investimentos (Dólar Canadense) (b)	-	-	13.457	-
Total	116.725	187.125	187.448	209.201
Total circulante	112.626	187.125	304.173	296.326
Total não circulante	4.099	-	4.099	-

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

7. CONTRAS A RECEBER DE CLIENTES

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-	(4.066)	-	

Taxas contratuais %		Vencimentos		Consolidado	
Empréstimos e financiamento em moeda estrangeira		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	3,65% a.a. + (a) libor semestral	Mai/2022	7.878	18.269	-
Contratos de pré-pagamento (Dólar)	4,00% a.a.	Jan/21	10.446	-	-
Antecipação de contrato de câmbio - ACC (Dólar)	5,20% a 8,50% a.a.	Jun/2021	17.790	11.382	-
Antecipação cambial entregue - ACE (Dólar)	7,50% a.a.	Abr/2021	3.579	-	-
Cédula de Crédito Bancário - CCB (Euro)	4,15% a.a.	Fev/2020	-	25.899	-
Financiamento lei nº 4131/62 (Euro)	3,57% a.a.	Ago/2020 a Set/2020	-	27.344	-
Capital de giro (Dólar)	3,39% a.a.	Ago/2023	16.009	-	-
Capital de giro (Euro)	2,35% a.a. + (b) Euribor Semestral	Jan/2021 a Dez/2026	572.605	414.398	-
Capital de giro (Lira Turca)	7,00% a.a.	Ago/2021	13.989	-	-
Cessão de Crédito com coobrigação (Peso mexicano)	2,00% a 2,80% a.a. + (c) Tite	Jul/2020 a Out/2020	-	54.349	-
Total em moeda estrangeira			642.296	551.641	-
Total			1.151.070	1.030.186	-
Total Circulante			476.049	653.424	-
Total Não Circulante			675.021	376.762	-

(a) Libor Interbank Offered Rate - Libor. (b) Euro Interbank Offered Rate - Euribor. (c) Taxa de interesse interbancária de equilíbrio - Tite.

Os principais empréstimos e financiamentos do grupo possuem as seguintes naturezas: Cédula de crédito industrial - CCI - É um financiamento obtido em 2011 e 2012 pela Controladora, com o objetivo de expandir sua planta em Mato Grosso do Sul. Cédula de crédito bancário - CCB - Linha de crédito obtida pela controladora em reais com o objetivo de capital de giro. Cessão de crédito de recebíveis - Referem-se a obrigações relacionadas nas cessões de recebíveis com coobrigação ou sem direito de regresso (conforme nota explicativa nº 7). Os contratos de cessão de crédito da Companhia exigem obrigações de proteção comercial às instituições financeiras, tais como comprovação documental das vendas, casos de cancelamento e devoluções e/ou qualidade dos produtos ou serviços prestados provenientes destas operações, que exigem a recompra destes recebíveis. Cessão de crédito com coobrigação - refere-se a cessão de recebíveis realizada no México e cujo risco de recebimento dos clientes não foi transferido para as instituições financeiras.

Objetivo de financiamento 4131/62 - Linha de crédito obtida pela Controladora em dólar norte-americano e reais com o objetivo de capital de giro. Floar rate note - FRN - Linha de crédito obtida pela Controladora em euro com o objetivo de capital de giro. Nota de crédito à Exportação - NCE - Linha de crédito obtida pela Controladora em reais, com o objetivo de aplicação dos recursos nas atividades de exportação. Capital de giro (dólar e euro) - Recursos captados pelas subsidiárias da Companhia com bancos no exterior, com o objetivo de capital de giro. Parte dos empréstimos e financiamentos estão garantidos por notas promissórias e não possuem nenhuma cláusula restritiva. Em 10 de junho de 2019, 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 cautelares e certificados. Abaixo principais características das debêntures:

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

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

Ano de vencimento	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
2021	-	115.296	-	205.377
2022	260.688	29.139	542.095	102.290
2023	26.526	-	64.238	24.071
2024	2.915	-	36.482	24.071
2025	216	-	16.451	11.532
2026	-	-	12.755	9.061
Total	290.025	144.435	672.021	376.762

Movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures:

Saldo final em 31 de dezembro de 2019	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Captações	561.438	-	1.030.186	-
Pagamentos de principal	1.046.555	-	1.498.515	-
Pagamentos de juros	(1.093.654)	-	(1.572.851)	-
Provisão de juros reconhecida no resultado	(35.182)	-	(52.194)	-
Variação cambial reconhecida no resultado	35.793	-	53.628	-
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	30.517	-	194.333	-
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	545.467	-	1.148.070	-
Captações	475.468	-	878.904	-
Pagamentos de principal	427.432	-	716.234	-
Pagamentos de juros	(324.363)	-	(555.776)	-
Pagamentos de juros	(59.575)	-	(72.932)	-
Provisão de juros reconhecida no resultado	40.026	-	52.775	-
Variação cambial reconhecida no resultado	2.450	-	37.927	-
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	-	(26.946)	-
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	561.438	-	1.030.186	-

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

17. OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS

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

18. PROVISÕES DIVERSAS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Comissões a pagar a representantes	1.779	1.180	1.860	1.409
Garantia	15.549	11.375	24.109	16.939
Provisões com pessoal	8.629	4.128	15.028	7.466
Bonificações de vendas	4.691	4.281	4.691	4.846
Outras obrigações comerciais	222	154	1.545	2.603
Outras obrigações administrativas	2.671	-	3.480	2.671
Total	30.870	21.118	50.713	36.034

Movimentação das provisões diversas, conforme quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Comissões a pagar a representantes	1.409	5.677	(5.786)	710
Garantia	16.939	21.167	(14.538)	541
Provisões com pessoal	7.846	9.903	(3.407)	686
Bonificações de vendas	4.566	3.773	(3.346)	(302)
Outras obrigações comerciais	2.603	883	(2.479)	538
Outras obrigações administrativas	2.671	(1.087)	-	1.896
Total	36.034	40.166	(29.556)	4.069

Garantias: o valor da provisão para garantias, necessário para fazer frente à obrigação assumida em relação aos equipamentos em garantia, é calculado com base na quantidade de produtos em garantia e no prazo de cada garantia concedida sobre esses produtos. Também se leva em consideração a média de frequência de atendimentos por produto e o custo médio por atendimento de assistência técnica. Provisões com pessoal: principalmente valores referentes a bônus e participação de lucros para funcionários da Companhia e controladas. Bonificações de vendas: valores referentes a possíveis pagamentos devidos a clientes baseado em acordos comerciais que consideram principalmente descontos por volume.

19. ATIVO DE DIREITO DE USO E PASSIVO DE ARRENDAMENTO

a. Ativo de direito de uso (Imobilizado)

	31/12/2019		31/12/2020	
	Adição/Baixa	Depreciação	Varição Cambial	31/12/2020
Imóveis	669	20.831	(1.953)	-
Máquinas e equipamentos	3.480	78	(1.467)	-
Veículos	684	200	(438)	-
Total	4.833	21.109	(3.858)	-

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

	Consolidado		31/12/2020	
	Adição/Baixa	Depreciação	Varição Cambial	31/12/2020
Imóveis	3.401	27.690	(6.606)	444
Máquinas e equipamentos	4.760	1.352	(2.431)	15
Veículos	2.258	381	(1.226)	143
Total	10.419	29.423	(10.263)	602

b. Passivo de arrendamento

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	5.003	-	11.162	-
Adições (novos contratos)	21.125	-	26.517	-
Rescisão de contratos	(16)	-	(38)	-
Reversão do ajuste a valor presente	558	-	2.000	-
Pagamentos	(4.127)	-	(10.609)	-
Variação cambial reconhecida no resultado	-	-	632	-
Variação cambial de conversão de balanço reconhecida em outros resultados abrangentes	-	-	415	-
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	22.543	-	30.079	-
Total circulante	4.914	-	10.761	-
Total não circulante	17.629	-	19.318	-

A Companhia e suas controladas chegaram às suas taxas de desconto, com base nas taxas de juros livres de risco observadas e 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 especialistas investidores de títulos de dívida. A tabela abaixo evidencia as taxas praticadas, vis-à-vis os prazos dos contratos:

Contratos por prazo e taxa de desconto	Controladora	Consolidado
	Taxa % a.a.	Taxa % a.a.
2 anos	8,14	8,14 a 10,80
3 anos	9,14	9,14 a 10,80
3 anos	10,06	10,06 a 10,80
10 anos	8,14	2,5 a 8,14

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Vencimentos das parcelas	3.915	10.761	3.915	10.761
2021	4.373	4.301	4.373	4.301
2022	2.416	2.931	2.416	2.931
2023	2.263	2.328	2.263	2.328
2024 a 2030	9.576	9.758	9.576	9.758
Total	22.543	30.079	22.543	30.079
Passivo circulante	4.914	10.761	4.914	10.761
Passivo não circulante	17.629	19.318	17.629	19.318

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

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

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

20. PROVISÃO PARA RISCOS

A Companhia e suas controladas são partes (polo passivo) em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos civis 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 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 e com base nas melhores estimativas de risco avaliadas e analisadas caso a caso, de acordo com consultas realizadas junto aos assessores legais e jurídicos externos da Companhia. A movimentação da provisão entre 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2020 está demonstrada a seguir:

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

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

(*) Reconhecida em outros resultados abrangentes

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

A Companhia e suas controladas possuem ações de natureza trabalhista, tributária e civil envolvendo riscos de perdas classificadas pelo administração em consonância com seus assessores legais, como perdas possíveis, para as quais não foram constituídas provisões. O valor informado pelos assessores legais relacionados a processos trabalhistas totaliza R\$3.796 em 31 de dezembro de 2020 (R\$7.314 em 31 de dezembro de 2019), a processos tributários totaliza R\$18.392 em 31 de dezembro de 2020 (R\$19.366 em 31 de dezembro de 2019) e a processos civis totaliza R\$17.736 em 31 de dezembro de 2020 (R\$16.834 em 31 de dezembro de 2019).

21. OUTRAS CONTAS A PAGAR - NÃO CIRCULANTE

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

Movimentação dos passivos atuariais

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
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	-

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Saldo final em 31 de dezembro de 2018	2.901	-	2.432	-
Custo do serviço - reconhecido no resultado	2	-	1.308	-
Juros - reconhecidos no resultado	-	-	1.398	-
Pagamentos	-	-	(1.513)	-
(Ganho)/Perda atuarial - reconhecido em outros resultados abrangentes	1.870	-	4.337	-
Variação Cambial	-	-	(84)	-
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	4.771	-	16.641	-

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

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

22. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a. Capital social: Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido. Os dividendos mínimos obrigatórios conforme definidos em estatuto são reconhecidos como passivo, quando declarados. O capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2020 é de R\$244.039 (R\$244.039 em 31 de dezembro de 2019) representado por 4.106.754 ações ordinárias sem valor nominal, subscritas e integralizadas (4.106.754 ações ordinárias em 31 de dezembro de 2019). Cada ação ordinária dá direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral. Segue abaixo composição acionária em 31 de dezembro de 2020:

	Ações Ordinárias		
	Quantidade	%	
Marcelo Faria de Lima (1)	2.152.058	52,4%	
Erwin Theodor Herman Louise Russel (2)	1.705.233	41,5%	
Diretoria	222	0,01%	
Conselho de Administração	59.335	1,44%	
Outros	189.906	4,63%	
Total Geral	4.106.754	100,00%	

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

Concentração de vendas: No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 os dez maiores clientes globais da Companhia responderam por 43% (54,8% em 31 de dezembro de 2019) do faturamento bruto. **Concentração de Matérias-Primas:** Existem oito classes de matéria-prima/componentes que contribuem para aproximadamente 60% do custo médio dos refrigeradores. São eles: aço, compressor, vidro, cobre ou alumínio, materiais químicos, isolantes térmicos, componentes elétricos (micromotores, controladores eletrônicos e outros) e aramados. Pela característica de commodity de várias matérias-primas e componentes, a Companhia procura adquirir grandes volumes que favoreçam a redução dos custos. Não obstante, mantemos uma ativa busca por alternativas de fornecimento mais econômicas de forma a mantermos nossa baixa concentração de fornecedores. **Gestão de Capital:** A Companhia efetua a gestão de seus recursos através de Política de Gestão de Risco Financeiro. A política estabelece, dentre outros: a) Relação do endividamento de longo prazo sobre o endividamento total, superior a 40%; b) Limite de caixa consolidado mínimo de R\$50.000 além da programação de pagamento de dívidas financeiras do trimestre subsequente.

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

a. Operações em aberto com derivativos:

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

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

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

b. Operações liquidadas com derivativos

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

Valores em 31 de dezembro de 2019 (em Reais '000) - Consolidado				Valor nocional na data da liquidação	Valor justo a receber (a pagar) na data da liquidação	Resultado Ganho/(Perda) no exercício findo em 31/12/2019
Descrição	Risco	Liquidação	País contratação			
Non Deliverable Forwards	(Comprado em USD/BRL)	Mar/2019 a Dez/2019	Brasil	(850.509)	(35.492)	(6.853)
Non Deliverable Forwards	Vendido em USD/BRL	Mar/2019 a Set/2019	Brasil	532.514	(17.932)	7.993
Non Deliverable Forwards	Vendido em USD/EUR	Jan/2019 a Jul/2019	Turquia	146.170	432	(1.184)
Non Deliverable Forwards	Vendido em EUR/TRY	Jan/2019 a Ago/2019	Turquia	70.268	4.085	2.129
Swap	(Comprado em USD/BRL)	Fev/2019 a Abr/2019	Brasil	(56.105)	(1.576)	(1.081)
	Vendido em EUR/USD e					
Non Deliverable Forwards	(Comprado em EUR/USD)	Abr/2019	Turquia	-	(2.938)	(199)
					(53.421)	805

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

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

Análise de sensibilidade: Os instrumentos financeiros, incluindo derivativos, podem sofrer variações no valor justo em decorrência da flutuação de preços de "commodities", taxas de câmbio, taxas de juros, ações e índices de ações, índices de preços e outras variáveis. As avaliações da sensibilidade dos instrumentos financeiros a essas variáveis são apresentadas a seguir: **i. Seleção dos riscos:** A Companhia selecionou três riscos de mercado que mais podem afetar o valor dos instrumentos financeiros por ela detidos, como: (1) a taxa de câmbio dólar norte-americano-real; (2) a taxa de câmbio euro-real; e (3) variação nas taxas de juros libor, euribor e CDI. Para efeito da análise de sensibilidade a riscos, a Companhia apresenta as exposições a moedas como se fossem independentes, ou seja, sem refletir na exposição a uma taxa de câmbio os riscos de variação de outras taxas de câmbio que poderiam ser indiretamente influenciadas por ela. **ii. Seleção dos cenários:** A Companhia inclui na análise de sensibilidade três cenários, que possam representar efeitos adversos para a Companhia. Na elaboração dos cenários adversos, a Companhia considerou apenas o impacto das variáveis sobre os instrumentos financeiros. Não foi considerado o impacto global nas operações da Companhia. Dado que a Companhia administra sua exposição cambial em base líquida, efeitos adversos verificados com uma alta do dólar norte-americano contra o real podem ser compensados ou ampliados por efeitos opostos nos resultados operacionais da Companhia. De maneira análoga, os ganhos e perdas com derivativos de mercadorias (commodities) podem ser compensados ou ampliados pelo efeito contrário nos custos de insumos da Companhia. O cenário 1 considera altas de 10% da cotação das taxas das moedas acima identificadas contra o real, taxas de juros libor, euribor e CDI em relação às cotações de fechamento em 31 de dezembro de 2020. Os cenários 2 e 3 consideram altas de 25% e 50%, respectivamente, da cotação das taxas das moedas acima identificadas contra o real, taxas de juros libor, euribor e CDI em relação às cotações de fechamento em 31 de dezembro de 2020.

a. Análise de sensibilidade de variação na moeda estrangeira

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

Em 31 de dezembro de 2019 o percentual do empréstimo de curto prazo ficou maior do que o permitido pela Política Financeira, porém no decorrer do ano de 2020 este percentual foi readequado aos limites estabelecidos. **Instrumentos financeiros derivativos:** A Administração da Companhia e das suas controladas mantêm, de acordo com sua Política de Gestão de Risco Financeiro, monitoramento sobre os instrumentos financeiros derivativos contratados. Essas operações são efetuadas a partir da avaliação das condições de mercado de cada um dos instrumentos derivativos. A Companhia não está sujeita a limitações na exposição a diferentes taxas de juros, moedas e preços de commodities, não tem a obrigatoriedade de contratar proteção contra estas exposições, mas está autorizada a realizar operações de derivativos de taxas de juros, moedas e preços de commodities. Caso as premissas de preços e o cenário econômico projetado utilizado no momento da contratação dos instrumentos financeiros derivativos não se concretizem, a Companhia poderá incorrer em perdas financeiras. O monitoramento das operações com instrumentos financeiros derivativos é efetuado pela Diretoria Financeira e periodicamente pelo Grupo de Gestão de Risco e pelo Conselho de Administração. **Críticos 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.

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

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

Taxas utilizadas - cenário de queda:

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

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

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

CONSELHO DA ADMINISTRAÇÃO				
Presidente do Conselho de Administração		Membros Efetivos do Conselho de Administração		
Marcelo Faria de Lima		Livinston Martins Baumeister		
		Luiz Antônio de Rossi Júnior		
Vice-Presidente do Conselho da Administração		Membro Independente do Conselho de Administração		
Pedro Manuel Jacinto Casanova Guerra		Serkan Güleç		
CONTADORA				
Isabel Cristina Cedro Reis - CRC 1SP235134/O-7				

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da Metalrio Solutions S.A. - São Paulo - SP. **Opinião:** Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Metalrio Solutions S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Metalrio Solutions S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Principais assuntos de auditoria:** Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. **Avaliação da recuperabilidade dos ativos não financeiros registrados no ativo imobilizado e intangível:** A Companhia e suas controladas possuem ativo imobilizado e intangível nos montantes de R\$ 289.065 mil e 178.695 mil, respectivamente. Estes saldos, incluem ágio e foram submetidos a teste de avaliação sobre a sua recuperabilidade. O teste envolve estimativas e julgamentos significativos para a projeção de resultados futuros e tem parcela relevante de premissas desenvolvidas internamente, incluindo expectativa de crescimento das receitas, projeção de custos e taxa de desconto. Os valores envolvidos são relevantes para as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia e com o cenário de incerteza relacionada com a extensão da pandemia de Covid-19, os resultados projetados podem divergir significativamente das projeções que atualmente fundamentam a recuperabilidade destes ativos e, por isso, consideramos este assunto como significativo em nossa auditoria. **Resposta da auditoria ao assunto:** - Analisamos a competência e objetividade dos especialistas internos da Administração. - Incluímos nossos especialistas em finanças corporativas para avaliação do modelo e razoabilidade das premissas consideradas e recálculo aritmético, bem como, para comparação dos dados utilizados com dados observáveis comparáveis. - Comparamos a performance financeira considerada no modelo, com períodos anteriores (histórico). - Confrontamos as projeções do Plano de Negócios da Companhia com o modelo preparado para a recuperabilidade do ágio. - Avaliamos a consistência sobre a metodologia e premissas adotadas com aquela praticada no exercício anterior. Os resultados alcançados pelos procedimentos de auditoria anteriormente mencionados estão consistentes com a avaliação da Administração apresentados nas divulgações das notas explicativas, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. **Outros assuntos: Demonstrações do valor adicionado:** As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaboradas sob a respon-

sabilidade da administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto. **Auditoria dos valores correspondentes:** Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 27 de março de 2020, sem modificação. **Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o relatório do auditor:** A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito. **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas:** A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e

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

Mensuração do valor justo: O pronunciamento técnico IFRS 7/CPC 46 define o valor justo como o preço de troca que seria recebido por um ativo ou o preço pago para transferir um passivo (preço de saída) no principal mercado, ou no mercado mais vantajoso para o ativo ou passivo, numa transação normal entre participantes do mercado na data de mensuração, bem como estabeleceu 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 significativas para definição do valor justo dos ativos e passivos (não observáveis). Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia mantém certos ativos e passivos financeiros cuja mensuração ao valor justo é requerida em bases recorrentes. Estes ativos e passivos incluem investimentos em títulos privados e instrumentos derivativos. Os ativos e passivos da Companhia mensurados a valor justo em bases recorrentes e sujeitos a divulgação em 31 de dezembro de 2020 e 2019, são os seguintes:

	Preço cotados em mercados ativos para ativos idênticos	Mensuração ao valor justo - Consolidado		Registro não observáveis Nível 3
		Preço cotados em mercados não similares	Preço cotados em mercados não observáveis	
		Nível 1	Nível 2	
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	-
	320.342	68.016	252.326	-
Passivos				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.148.070	-	1.148.070	-
	1.148.070	-	1,148,070	-

Mensuração ao valor justo - Consolidado

	Preço cotados em mercados ativos para ativos idênticos	Preço cotados em mercados não similares		Registro não observáveis Nível 3
		Nível 1	Nível 2	
Ativos				
Aplicações financeiras	50.395	-	50.395	-
Certificados de depósitos bancários	39.941	-	39.941	-
Debêntures	4.000	-	4.000	-
Fundos de investimentos	278.622	-	278.622	-
Bonds	10.688	10.688	-	-