

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

| | |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 4 |
|---------------------------|---|

| | |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 5 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 6 |
|--------------------------------|---|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019 | 7 |
|--------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018 | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|----------------------------------|---|
| Demonstração do Valor Adicionado | 9 |
|----------------------------------|---|

DFs Consolidadas

| | |
|---------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 10 |
|---------------------------|----|

| | |
|-----------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Passivo | 11 |
|-----------------------------|----|

| | |
|---------------------------|----|
| Demonstração do Resultado | 13 |
|---------------------------|----|

| | |
|--------------------------------------|----|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 14 |
|--------------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 15 |
|--------------------------------|----|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019 | 16 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018 | 17 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 18 |
|----------------------------------|----|

| | |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 19 |
|--------------------------|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 35 |
|--------------------|----|

Pareceres e Declarações

| | |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 72 |
|--|----|

| | |
|---|----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 73 |
|---|----|

| | |
|--|----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 74 |
|--|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Trimestre Atual 30/06/2019 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 78.506.215 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 78.506.215 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 1.207.800 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 1.207.800 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2019 | Exercício Anterior 31/12/2018 |
|------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 420.143 | 465.723 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 6.078 | 6.928 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 13 | 25 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 4.220 | 5.093 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 4.220 | 5.093 |
| 1.01.03.02.01 | Dividendos a receber | 4.220 | 5.093 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 1.530 | 1.532 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 1.530 | 1.532 |
| 1.01.06.01.01 | IR e CSL a recuperar | 1.527 | 1.513 |
| 1.01.06.01.02 | Impostos a recuperar | 3 | 19 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 315 | 278 |
| 1.01.08.03 | Outros | 315 | 278 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 414.065 | 458.795 |
| 1.02.02 | Investimentos | 414.065 | 458.795 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 414.065 | 458.795 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 414.065 | 458.795 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2019 | Exercício Anterior 31/12/2018 |
|------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 420.143 | 465.723 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 83 | 35 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 13 | 27 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 4 | 0 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 41 | 2 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 25 | 6 |
| 2.01.05.02 | Outros | 25 | 6 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 25 | 6 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 420.060 | 465.688 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 130.583 | 130.583 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 203.833 | 203.006 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 157.101 | 157.101 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 16.293 | 16.293 |
| 2.03.04.05 | Reserva de Retenção de Lucros | 96.672 | 96.672 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 52.139 | 52.139 |
| 2.03.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 3.205 | 3.205 |
| 2.03.04.09 | Ações em Tesouraria | -11.208 | -11.208 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -46.455 | 0 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | -14.132 | -14.132 |
| 2.03.08 | Outros Resultados Abrangentes | -10.870 | -10.870 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2019 à 30/06/2019 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2018 à 30/06/2018 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -36.526 | -46.466 | 7.459 | -7.582 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -576 | -911 | -491 | -847 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | 0 | -22 | -35 | -70 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -35.950 | -45.533 | 7.985 | -6.665 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -36.526 | -46.466 | 7.459 | -7.582 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | 2 | 11 | 26 | 47 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 2 | 11 | 26 | 47 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -36.524 | -46.455 | 7.485 | -7.535 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -36.524 | -46.455 | 7.485 | -7.535 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | -36.524 | -46.455 | 7.485 | -7.535 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2019 à 30/06/2019 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2018 à 30/06/2018 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018 |
|------------------------|---------------------------------|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | -36.524 | -46.455 | 7.485 | -7.535 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | -36.524 | -46.455 | 7.485 | -7.535 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | -12 | 3 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 873 | 777 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -885 | -774 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 0 | -1 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -12 | 2 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 25 | 20 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 13 | 22 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 130.583 | 166.796 | 168.309 | 0 | 0 | 465.688 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 130.583 | 166.796 | 168.309 | 0 | 0 | 465.688 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 827 | 0 | 0 | 0 | 827 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 827 | 0 | 0 | 0 | 827 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -46.455 | 0 | -46.455 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -46.455 | 0 | -46.455 |
| 5.07 | Saldos Finais | 130.583 | 167.623 | 168.309 | -46.455 | 0 | 420.060 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 130.583 | 165.237 | 168.130 | 0 | 0 | 463.950 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | -4.025 | 0 | 0 | -4.025 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 130.583 | 165.237 | 164.105 | 0 | 0 | 459.925 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 846 | 0 | 0 | 0 | 846 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 846 | 0 | 0 | 0 | 846 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | -37 | 0 | -7.535 | 0 | -7.572 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -7.535 | 0 | -7.535 |
| 5.05.03 | Reclassificações para o Resultado | 0 | -37 | 0 | 0 | 0 | -37 |
| 5.05.03.01 | Ajustes de Instrumentos Financeiros | 0 | -37 | 0 | 0 | 0 | -37 |
| 5.07 | Saldos Finais | 130.583 | 166.046 | 164.105 | -7.535 | 0 | 453.199 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -287 | -255 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -287 | -255 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | -287 | -255 |
| 7.04 | Retenções | 0 | -1 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | 0 | -1 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | -287 | -256 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | -45.521 | -6.620 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -45.533 | -6.664 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 12 | 44 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | -45.808 | -6.876 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | -45.808 | -6.876 |
| 7.08.01 | Pessoal | 585 | 610 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 62 | 53 |
| 7.08.02.01 | Federais | 0 | 2 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 62 | 51 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 0 | -4 |
| 7.08.03.03 | Outras | 0 | -4 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -46.455 | -7.535 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -46.455 | -7.535 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2019 | Exercício Anterior 31/12/2018 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 707.338 | 792.471 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 323.111 | 392.904 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 27.974 | 69.861 |
| 1.01.01.01 | Caixa | 0 | 1.113 |
| 1.01.01.02 | Depósitos Bancários | 0 | 6.730 |
| 1.01.01.03 | Aplicações Financeiras | 0 | 62.018 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 7.778 | 7.540 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 7.778 | 7.540 |
| 1.01.02.01.04 | Caixa restrito | 7.778 | 7.540 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 138.135 | 160.179 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 138.135 | 160.179 |
| 1.01.04 | Estoques | 115.877 | 115.105 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 12.759 | 15.032 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 12.759 | 15.032 |
| 1.01.06.01.01 | Impostos a recuperar | 7.473 | 10.386 |
| 1.01.06.01.02 | IR e CSL a recuperar | 5.286 | 4.646 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 20.588 | 25.187 |
| 1.01.08.01 | Ativos Não-Correntes a Venda | 1.767 | 267 |
| 1.01.08.03 | Outros | 18.821 | 24.920 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 384.227 | 399.567 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 81.687 | 100.750 |
| 1.02.01.02 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes | 4.255 | 24.164 |
| 1.02.01.02.01 | Títulos e valores mobiliários | 4.255 | 24.164 |
| 1.02.01.04 | Contas a Receber | 10.112 | 10.503 |
| 1.02.01.04.03 | Adiantamentos a fornecedores | 4.625 | 5.000 |
| 1.02.01.04.04 | Depósitos judiciais | 5.203 | 4.961 |
| 1.02.01.04.05 | Instrumentos financeiros derivativos | 0 | 251 |
| 1.02.01.04.06 | Outros ativos | 284 | 291 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 67.320 | 66.083 |
| 1.02.01.10.03 | Impostos a Recuperar | 67.320 | 66.083 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 39.285 | 36.718 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 39.285 | 36.718 |
| 1.02.04 | Intangível | 263.255 | 262.099 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 0 | 35.261 |
| 1.02.04.02 | Goodwill | 263.255 | 226.838 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2019 | Exercício Anterior 31/12/2018 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 707.338 | 792.471 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 120.455 | 137.120 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 7.932 | 6.956 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 7.932 | 6.956 |
| 2.01.01.01.01 | Salários e Encargos Sociais a pagar | 7.932 | 6.956 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 66.725 | 55.447 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 12.147 | 14.367 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 54.578 | 41.080 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 2.465 | 7.345 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 0 | 3.010 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 0 | 4.250 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 0 | 85 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 28.662 | 58.720 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 28.662 | 58.720 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 28.662 | 58.720 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 14.671 | 8.652 |
| 2.01.05.02 | Outros | 14.671 | 8.652 |
| 2.01.05.02.02 | Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar | 1.375 | 1.376 |
| 2.01.05.02.05 | Valor a pagar por aquisição de não controladores | 1.103 | 1.103 |
| 2.01.05.02.06 | Outras Contas a Pagar | 7.059 | 5.290 |
| 2.01.05.02.07 | Arrendamentos a pagar | 3.518 | 0 |
| 2.01.05.02.08 | Instrumentos Financeiros | 1.616 | 883 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 166.823 | 189.663 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 42.417 | 47.604 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 42.417 | 47.604 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 42.021 | 60.976 |
| 2.02.02.02 | Outros | 42.021 | 60.976 |
| 2.02.02.02.04 | Outras contas a pagar | 34.469 | 34.813 |
| 2.02.02.02.05 | Valor a Pagar por Aquisição de Participação Societária | 4.555 | 26.163 |
| 2.02.02.02.06 | Arrendamento a pagar | 2.997 | 0 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 18.368 | 32.387 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 18.368 | 32.387 |
| 2.02.04 | Provisões | 64.017 | 48.696 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 55.746 | 40.393 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 8.271 | 8.303 |
| 2.02.04.02.04 | Provisão para honorários de êxito e outros | 8.271 | 8.303 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 420.060 | 465.688 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 130.583 | 130.583 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 203.833 | 203.006 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 157.101 | 157.101 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 16.293 | 16.293 |
| 2.03.04.05 | Reserva de Retenção de Lucros | 96.672 | 96.672 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 52.139 | 52.139 |
| 2.03.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 3.205 | 3.205 |
| 2.03.04.09 | Ações em Tesouraria | -11.208 | -11.208 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -46.455 | 0 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2019 | Exercício Anterior 31/12/2018 |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--|
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | -14.132 | -14.132 |
| 2.03.08 | Outros Resultados Abrangentes | -10.870 | -10.870 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2019 à 30/06/2019 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2018 à 30/06/2018 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 75.536 | 138.509 | 70.118 | 125.218 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -74.244 | -110.781 | -32.965 | -63.578 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 1.292 | 27.728 | 37.153 | 61.640 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -52.904 | -86.409 | -34.164 | -72.343 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -25.780 | -50.227 | -23.783 | -51.022 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -10.917 | -19.324 | -8.159 | -17.317 |
| 3.04.03 | Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos | -727 | -1.353 | -1.380 | -2.595 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -15.480 | -15.505 | -842 | -1.409 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -51.612 | -58.681 | 2.989 | -10.703 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -645 | -1.793 | 3.945 | 2.167 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 5.518 | 16.549 | 24.137 | 31.448 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -6.163 | -18.342 | -20.192 | -29.281 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -52.257 | -60.474 | 6.934 | -8.536 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 15.733 | 14.019 | 551 | 1.001 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -36.524 | -46.455 | 7.485 | -7.535 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | -36.524 | -46.455 | 7.485 | -7.535 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -36.524 | -46.455 | 7.485 | -7.535 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | -0,47850 | -0,60100 | 0,09680 | -0,09750 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | -0,45360 | -0,58200 | 0,09680 | -0,09750 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2019 à 30/06/2019 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2018 à 30/06/2018 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | -36.524 | -46.455 | 7.485 | -7.535 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | -45 | -37 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | -36.524 | -46.455 | 7.440 | -7.572 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -36.524 | -46.455 | 7.440 | -7.572 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | -1.662 | 30.515 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | -2.059 | -1.576 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 397 | 32.091 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -6.428 | -8.133 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -33.797 | 9.899 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -41.887 | 32.281 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 69.861 | 14.829 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 27.974 | 47.110 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---|---------------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 130.583 | 166.796 | 168.309 | 0 | 0 | 465.688 | 0 | 465.688 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 130.583 | 166.796 | 168.309 | 0 | 0 | 465.688 | 0 | 465.688 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 827 | 0 | 0 | 0 | 827 | 0 | 827 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 827 | 0 | 0 | 0 | 827 | 0 | 827 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -46.455 | 0 | -46.455 | 0 | -46.455 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -46.455 | 0 | -46.455 | 0 | -46.455 |
| 5.07 | Saldos Finais | 130.583 | 167.623 | 168.309 | -46.455 | 0 | 420.060 | 0 | 420.060 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|---|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 130.583 | 179.321 | 154.046 | 0 | 0 | 463.950 | 0 | 463.950 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | -4.025 | 0 | 0 | -4.025 | 0 | -4.025 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 130.583 | 179.321 | 150.021 | 0 | 0 | 459.925 | 0 | 459.925 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 846 | 0 | 0 | 0 | 846 | 0 | 846 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 846 | 0 | 0 | 0 | 846 | 0 | 846 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -7.535 | 0 | -7.535 | 0 | -7.535 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -7.535 | 0 | -7.535 | 0 | -7.535 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | -37 | 0 | 0 | -37 | 0 | -37 |
| 5.07 | Saldos Finais | 130.583 | 180.167 | 149.984 | -7.535 | 0 | 453.199 | 0 | 453.199 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual | Acumulado do Exercício |
|-----------------|--|-------------------------|-------------------------------------|
| | | 01/01/2019 à 30/06/2019 | Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018 |
| 7.01 | Receitas | 161.169 | 144.909 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 162.560 | 146.240 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | -38 | 0 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -1.353 | -1.331 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -128.368 | -87.238 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -86.750 | -46.871 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -41.287 | -40.099 |
| 7.02.03 | Perda/Recuperação de Valores Ativos | -335 | 15 |
| 7.02.04 | Outros | 4 | -283 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 32.801 | 57.671 |
| 7.04 | Retenções | -6.045 | -6.363 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -6.045 | -6.363 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 26.756 | 51.308 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 17.402 | 35.750 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 16.587 | 31.448 |
| 7.06.03 | Outros | 815 | 4.302 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 44.158 | 87.058 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 44.158 | 87.058 |
| 7.08.01 | Pessoal | 45.736 | 43.016 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 31.370 | 26.967 |
| 7.08.02.01 | Federais | 9.536 | 9.099 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 21.591 | 17.696 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 243 | 172 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 6.097 | 20.413 |
| 7.08.03.01 | Juros | 12.170 | 26.294 |
| 7.08.03.03 | Outras | -6.073 | -5.881 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -44.991 | -7.535 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -44.991 | -7.535 |
| 7.08.05 | Outros | 5.946 | 4.197 |



RESULTADO 2T19



GRUPO TECHNOS ANUNCIA RESULTADO DO 2T19

Rio de Janeiro, 13 de agosto de 2019 - O Grupo Technos (B3: TECN3) anuncia os resultados do 2º trimestre de 2019 (2T19). As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em base consolidada, de acordo com a Legislação Societária, exceto quando indicado o contrário.

DATA

13/08/2019

COTAÇÃO DE FECHAMENTO

R\$ 2,63 /ação

VALOR DE MERCADO

R\$ 206,5 milhões

TELECONFERÊNCIA

14/08/2019 10:00h Brasília

Telefone:

Brasil: +55 (11) 3193-1001

+55 (11) 2820-4001

Código conexão: Technos

CONTATOS RI

Miguel Cafruni - Diretor Financeiro e de RI

Luís Ricardo - Gerente Financeiro e de RI

João Nobrega - Coordenador de Planejamento e RI

Danielle Barbosa - Analista de Planejamento e RI

ri@grupotechnos.com.brwww.grupotechnos.com.br/ri

+55 (21) 2131-8904

DESTAQUES DO TRIMESTRE

- Sequência no crescimento da receita líquida, registrando 7,7% versus 2T18;
- Equilíbrio do crescimento entre canais e categorias, com destaque para a categoria Moda;
- Ajuste extraordinário não recorrente nos estoques das premissas de estimativas de perdas por obsolescência, no valor de R\$37,2M com maior impacto no lucro bruto;
- Estabilidade no SG&A sem efeitos extraordinários, mesmo com crescimento nas vendas;
- Sequência da boa gestão do capital de giro, mesmo com o crescimento nas vendas;
- Endividamento líquido de R\$31,6M, redução de R\$22,5M versus o 2T18.

| R\$ milhões | 2T18 | 2T19 | % | 2018 | 2019 | % |
|---------------------------|-------|--------|-----------|-------|--------|-----------|
| Receita Bruta | 82,0 | 90,3 | 10,2% | 149,2 | 166,1 | 11,4% |
| Receita Líquida | 70,1 | 75,5 | 7,7% | 125,2 | 138,5 | 10,6% |
| Lucro Bruto | 37,2 | 1,3 | -96,5% | 61,6 | 27,7 | -55,0% |
| Margem Bruta | 53,0% | 1,7% | -51,3p.p. | 49,2% | 20,0% | -29,2p.p. |
| Lucro Líquido | 7,5 | -36,5 | -588,0% | -7,5 | -46,5 | 516,5% |
| Margem Líquida | 10,7% | -48,4% | -59,0p.p. | -6,0% | -33,5% | -27,5p.p. |
| EBITDA Ajustado | 8,0 | -37,0 | -563,4% | -0,8 | -39,1 | 5013,5% |
| Margem EBITDA Ajustada | 11,4% | -49,0% | -60,4p.p. | -0,6% | -28,2% | -27,6p.p. |
| Volume de Relógios (mil) | 528 | 622 | 17,6% | 1.002 | 1.151 | 14,9% |
| Preço Médio (R\$/relógio) | 152 | 143 | -6,4% | 146 | 141 | -3,1% |

EBITDA Ajustado - Representa o EBITDA CVM (Lucro Líquido acrescido da depreciação e amortização, despesas financeiras, receitas financeiras, impostos correntes e diferidos) ajustado por: realização do ativo fiscal diferido gerado pelo ágio de aquisição de controle acionário da nossa controlada TASA, ajuste a valor presente sobre vendas e impostos sobre vendas, provisões para contingências não operacionais, resultados não recorrentes, recuperação Escrow de passivos gerados antes da aquisição da Dumont Saab e pelo plano de opções de ações.

COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

No segundo trimestre de 2019 implementamos importantes mudanças na governança e na liderança do Grupo Technos. Em maio, reconfiguramos nosso Conselho de Administração com a nomeação de três novos conselheiros e a criação de três comitês de cultura, finanças e canais e produtos para fortalecer nossa governança. Nesse mesmo mês anunciamos, através de fato relevante, o regresso de Joaquim Ribeiro ao cargo de CEO da Grupo Technos. Joaquim foi CEO da Companhia de 2008 a 2014, período de grande crescimento e rentabilidade da empresa, e retorna com o objetivo de acelerar nosso turnaround operacional após redução expressiva de nossa dívida.

Apresentamos, no trimestre, crescimento de 7,7% em nossa receita líquida, com destaque para o crescimento de 17,6% no volume de relógios vendidos. Nossas principais marcas e canais seguem crescendo em receita e volume versus o ano anterior, com destaque para o canal especializado e o segmento de moda. Recuperamos participação de mercado com especial atuação no canal de grandes contas e lojas especializadas, nosso principal canal de vendas. Atribuímos essa boa performance à continuidade dos fatores destacados no primeiro trimestre, como o aumento da venda média e da frequência de compra dos clientes, além da melhoria de nosso nível de serviço ao cliente.

Do ponto de vista do lucro bruto, registramos uma provisão relevante em nossos estoques que impactou negativamente o resultado e que merece maior detalhamento.

Com as mudanças no Conselho de Administração e na liderança da Companhia, realizamos uma ampla revisão da operação, incluindo análises detalhadas de nosso capital de giro. Nas contas a receber realizamos a venda de parte da carteira de recebíveis já provisionada e de baixa recuperação, gerando um impacto positivo para a Companhia na ordem de R\$4,1M entre a monetização da carteira e o benefício fiscal. Realizamos, também, uma profunda revisão de nossos estoques e julgamos que uma parte relevante de nossos produtos e componentes obsoletos demanda retrabalhos que não se justificam pela alta complexidade e custo para recuperá-los, em função do expressivo número de SKUs e da sua baixa profundidade. Com isso, reconhecemos no resultado deste trimestre uma provisão de R\$32,3M que afetam nosso custo de produto e margem bruta. Adicionalmente, também constituímos a provisão de R\$4,2M referente à contingência fiscal desse estoque e de R\$0,7M referente aos materiais de marketing identificados como obsoletos. Importante reforçar que esse impacto é contábil e operacional que visa ajustar as premissas de estimativas de perdas em nossos estoques por obsolescência, não estando relacionado a qualquer desembolso de caixa.

Considerando o impacto da provisão extraordinária de estoques, tivemos um lucro bruto de R\$1,3M e margem bruta de 1,7%. Sem o efeito citado da provisão de estoques, registramos queda no lucro bruto de 9,5%, e perda de 8,4p.p. na margem bruta em comparação com o ano anterior. A redução de margem bruta, assim como no primeiro trimestre desse ano, ocorreu devido ao aumento do custo do dólar médio em comparação com o mesmo período do ano anterior e à redução das faixas de preços de algumas marcas para atender a faixa de maior demanda do mercado. Já implementamos importantes medidas para a recuperação de margem bruta e esperamos colher resultados positivos nos próximos trimestres devido ao longo lead time de produtos.

Nas despesas também tivemos efeitos extraordinários e não recorrentes com a mudança na diretoria e gastos de pessoal com rescisões. Sem esses efeitos nosso SG&A ficou praticamente estável versus o mesmo trimestre do ano anterior, apesar do crescimento das vendas e volume. Além dos impactos extraordinários e o reflexo do crescimento das vendas, tivemos contratações de duas consultorias externas, uma atuando no turnaround do negócio e outra atuando no ganho de eficiência operacional através da metodologia de orçamento base zero. Acreditamos que a atuação dessas consultorias, em conjunto com o nosso time interno, será importante para melhorar o crescimento e a rentabilidade da Companhia.

Neste trimestre, nosso EBITDA Ajustado foi bastante impactado pelos efeitos extraordinários citados anteriormente e foi negativo em R\$37,0M. Sem tais efeitos, registramos EBITDA Ajustado de R\$2,0M que

representa queda de R\$4,6M em relação ao 2T18. Em resumo, demonstramos crescimento de vendas, porém com queda na margem bruta e estabilidade nas despesas.

Comentário do Desempenho

No capital de giro atingimos R\$187,3M que representa redução de 14,3% ou 49 dias. Nas contas a receber, mantivemos a gestão cautelosa dos prazos concedidos nas vendas e a consistência na assiduidade dos clientes, apesar do crescimento nas vendas. Nos estoques, tivemos os efeitos das provisões extraordinárias e optamos por trabalhar com uma cobertura maior, reduzindo o potencial impacto da perda de vendas por ruptura de produtos. E, nas contas a pagar, seguimos com ações que visam o alongamento dos prazos de pagamentos com fornecedores nacionais e estrangeiros.

Nossa dívida líquida no 2T19 encerrou em R\$31,6M. Registramos uma redução de R\$22,5M ou 38,2% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e aumento de R\$14,1M versus o 1T19. O efeito sazonal de um trimestre historicamente com venda menor, sem o mesmo efeito nas despesas recorrentes, além da nossa estratégia pelo aumento de cobertura nos estoques, gerou um consumo de caixa esperado no trimestre.

No segundo trimestre de 2019 implementamos mudanças importantes na governança e na liderança da Companhia com o objetivo de acelerar nossa performance após quatro anos de resultados difíceis em vendas e lucros. As realizações de uma ampla revisão da nossa operação e de ajustes necessários nesse trimestre são etapas importantes no processo de transformação da empresa. Implementamos, também nesse período, um plano detalhado de turnaround focado em melhorar nossa cultura, competitividade, e eficiência. Vemos oportunidades claras para fortalecer nossas competências para melhor satisfazer nossos colaboradores, clientes e acionistas. Acreditamos na saúde e no potencial de nosso core business – e temos a confiança que em breve demonstraremos resultados ainda mais robustos e encorajadores.

AJUSTES DAS PROVISÕES E EFEITOS EXTRARDINÁRIOS

Conjuntamente à reconfiguração do Conselho de Administração e à mudança da liderança do Grupo Technos ocorrida nesse segundo trimestre de 2019, realizamos uma ampla revisão de nossa operação incluindo análises detalhadas de nosso capital de giro. Tais mudanças de liderança e revisão do capital de giro geraram efeitos extraordinários nesse trimestre que impactaram negativamente nossos resultados.

Nas contas a receber realizamos a venda da carteira identificada com potencial muito baixo de recuperação pelo aging médio de 3,6 anos de vencido e que já estava provisionada para perda. Essa operação é sem direito de regresso e gerou R\$0,3M de impacto positivo no nosso EBITDA Ajustado, além do benefício fiscal cash na ordem de R\$3,8M pela recuperação de impostos incidentes na venda original realizada aos clientes.

Nos estoques fizemos uma profunda revisão de todos os nossos armazéns e sistemas de estocagem na fábrica, na assistência técnica e no nosso setor de varejo. Após análise detalhada, decidimos ajustar as estimativas de perdas em nossos estoques irrecuperáveis por obsolescência, giro ou aging, observando a atual rentabilidade de nossas coleções e a complexidade e custo do processo de recuperação de parte de nossos produtos. Entendemos que uma parte significativa dos nossos estoques com aging médio de 4,1 anos não justifica investimentos para retrabalhá-los, tendo em vista o número expressivo de SKUs e sua baixa profundidade. Ao todo são mais de 14 mil SKUs de produto acabado e mais 120 mil SKUs de componentes diferentes com baixa profundidade de praticamente todas as marcas da Companhia, incluindo marcas descontinuadas nos últimos anos, fazem com que a complexidade para torná-los vendáveis novamente não se justifica pelo seu retorno e potencial de venda. Com isso, reconhecemos no resultado deste trimestre uma provisão de R\$32,3M que afeta nosso custo e margem bruta. Adicionalmente a essa provisão dos estoques, também constituímos as provisões de R\$4,2M referentes ao impacto fiscal desses estoques e R\$0,7M referente aos materiais de marketing identificados como obsoletos. Com o objetivo de mitigar riscos futuros de novas provisões extraordinárias, reforçaremos nossos sistemas, controles e gestão de estoque incluindo novos investimentos para a reorganização do fluxo fabril e de inspeção de qualidade no Brasil e na China.

Também tivemos outros impactos extraordinários e não recorrentes do negócio, como as mudanças na diretoria e gastos de pessoal com rescisões no 2T19 assim como, ganhos não recorrentes no 2T18 que impactaram a variação do SG&A no trimestre em R\$3,5M. Por isso, apresentamos abaixo uma reconciliação de nosso resultado sem os efeitos citados acima nas contas a receber, estoques e despesas:

| R\$ milhões | 2T18 | 2T19 | % | 2018 | 2019 | % |
|-------------------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|-----------------|
| Receita Bruta | 82,0 | 90,3 | 10,2% | 149,2 | 166,1 | 11,4% |
| Receita Líquida | 70,1 | 75,5 | 7,7% | 125,2 | 138,5 | 10,6% |
| Lucro Bruto | 37,2 | 33,6 | -9,5% | 61,6 | 60,1 | -2,5% |
| <i>Margem Bruta</i> | <i>53,0%</i> | <i>44,5%</i> | <i>-8,4p.p.</i> | <i>49,2%</i> | <i>43,4%</i> | <i>-5,9p.p.</i> |
| Lucro Líquido | 6,1 | -3,8 | -161,8% | -8,9 | -13,7 | 53,2% |
| <i>Margem Líquida</i> | <i>8,7%</i> | <i>-5,0%</i> | <i>-13,7p.p.</i> | <i>-7,1%</i> | <i>-9,9%</i> | <i>-2,7p.p.</i> |
| EBITDA Ajustado | 6,6 | 2,0 | -70,0% | -2,2 | -0,1 | -94,7% |
| <i>Margem EBITDA Ajustada</i> | <i>9,4%</i> | <i>2,6%</i> | <i>-6,8p.p.</i> | <i>-1,7%</i> | <i>-0,1%</i> | <i>1,6p.p.</i> |
| Volume de Relógios (mil) | 528 | 622 | 17,6% | 1.002 | 1.151 | 14,9% |
| Preço Médio (R\$/relógio) | 152 | 143 | -6,4% | 146 | 141 | -3,1% |

RECEITA BRUTA

A receita bruta atingiu R\$90,3M no 2T19, crescimento de 10,2% em relação ao 2T18. A tabela a seguir demonstra a abertura de nossa receita bruta:

| R\$ milhões | 2T18 | 2T19 | Var % | Var R\$ | 2018 | 2019 | Var % | Var R\$ |
|----------------------|-------------|-------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Venda de Produtos | 80,5 | 88,6 | 10,1% | 8,1 | 146,2 | 162,7 | 11,3% | 16,6 |
| Assistência Técnica | 1,5 | 1,7 | 14,9% | 0,2 | 3,0 | 3,4 | 13,0% | 0,4 |
| Receita Bruta | 82,0 | 90,3 | 10,2% | 8,4 | 149,2 | 166,1 | 11,4% | 16,9 |

VENDA DE RELÓGIOS

Análise Geral

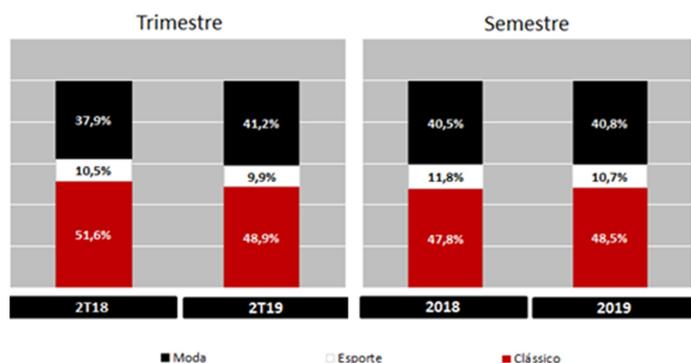
A receita bruta de produtos passou de R\$80,5M no 2T18 para R\$88,6M no 2T19, representando um crescimento de 10,1%. Atribuímos a sequência do crescimento na reaproximação do relacionamento com o cliente, resgatando nossos valores e fortalezas, com o aumento da venda média e da frequência de compra dos clientes, além da melhoria de indicadores operacionais referentes aos nossos serviços prestados.

O desempenho das vendas reflete o crescimento de 17,6% no volume de relógios vendidos no período, que somou 622 mil unidades no 2T19 e uma queda no preço médio.

| R\$ milhões | 2T18 | 2T19 | Var % | Var R\$ | 2018 | 2019 | Var % | Var R\$ |
|--------------|-------------|-------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Clássico | 41,5 | 43,3 | 4,4% | 1,8 | 69,8 | 79,0 | 13,2% | 9,2 |
| Esporte | 8,5 | 8,8 | 4,0% | 0,3 | 17,2 | 17,4 | 1,3% | 0,2 |
| Moda | 30,5 | 36,5 | 19,6% | 6,0 | 59,2 | 66,3 | 12,1% | 7,2 |
| Total | 80,5 | 88,6 | 10,1% | 8,2 | 146,1 | 162,7 | 11,3% | 16,6 |

Na visão por categoria, registramos crescimento em todos os segmentos, com destaque para Moda que cresceu 19,6% em valor.

Participação na Receita Bruta de Venda de Produtos – por categoria



Análise por Canal de Distribuição

Comentário do Desempenho

| R\$ milhões | 2T18 | 2T19 | Var % | Var R\$ | 2018 | 2019 | Var % | Var R\$ |
|----------------------|-------------|-------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Lojas Especializadas | 58,5 | 64,1 | 9,7% | 5,7 | 103,1 | 116,6 | 13,1% | 13,5 |
| Magazines e Outros | 22,0 | 24,5 | 11,3% | 2,5 | 43,0 | 46,1 | 7,2% | 3,1 |
| Total | 80,5 | 88,6 | 10,1% | 8,2 | 146,1 | 162,7 | 11,3% | 16,6 |

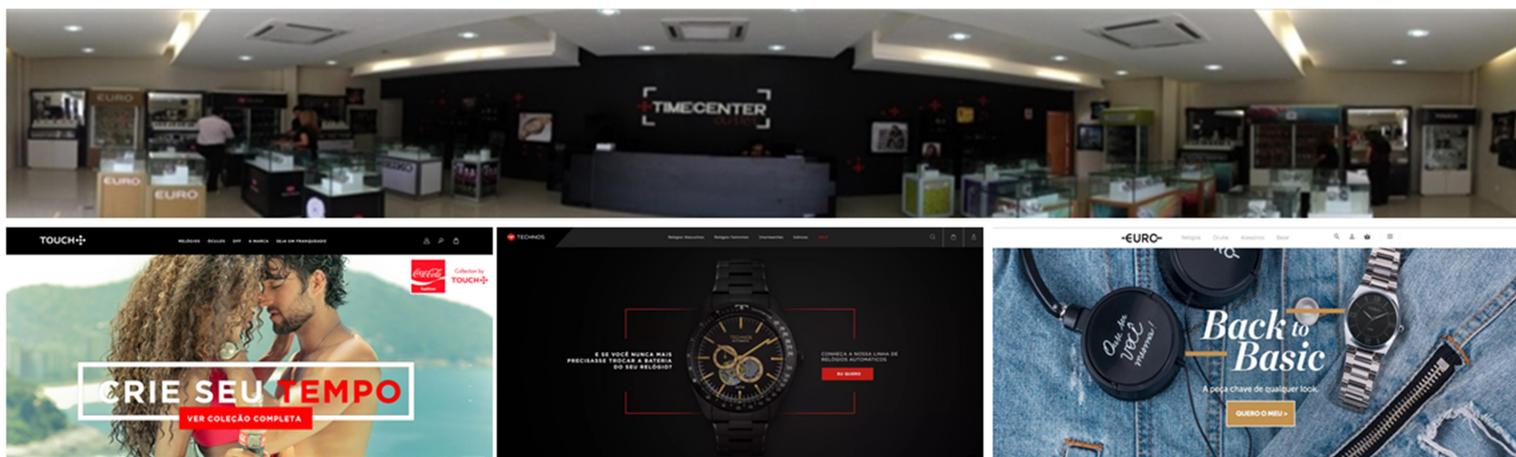
Na análise da venda de relógios por canal de distribuição, observamos crescimento em todos os canais e com destaque para as Magazines com 11,3% de crescimento no trimestre. Observamos, também, que a sequência na recuperação do canal de lojas especializadas – que é o principal canal de vendas da Companhia – é fundamental para a consistência do turnaround no top line do negócio.

VAREJO E FRANQUIAS

No varejo contamos com operações próprias por meio de sites e outlets. Atuamos no e-commerce com seis sites de comércio eletrônico, cinco deles dedicados às marcas Technos, Fossil, Euro, Touch e Condor, e outro voltado para a venda on line de todas as marcas, o Timecenter. O objetivo principal dessa atuação on line é a construção e a comunicação das marcas no ambiente virtual, dado que grande número de clientes realiza buscas on line antes de concluir suas compras em lojas físicas, bem como no engajamento e encantamento dos consumidores com a categoria e nossas marcas.

Também mantemos 14 operações de outlets nos principais malls deste segmento e em todo o território brasileiro. Esses pontos de comercialização fazem parte da estratégia de gestão de estoques, servindo como um canal para a venda de produtos de baixo giro fora dos canais tradicionais da empresa e têm apresentado bom resultado de vendas, além de reforçarem a categoria em locais com grande presença de consumidores.

Nas franquias estamos presentes através das marcas Touch e Euro. Ao final de junho de 2019 tínhamos 56 pontos de venda exclusivos, sendo 40 Touch e 16 Euro. A política de atuação com relação aos franqueados se mantém focada na melhoria da qualidade na gestão e rentabilidade dos franqueados.



RECEITA LÍQUIDA

No 2T19, a receita líquida registrada foi de R\$75,5M, representando crescimento de 7,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. O crescimento deste trimestre reforça a sequência na direção da recuperação das vendas e, no ano, estamos 10,6% superior ao ano anterior.

O ajuste a valor presente sobre a receita bruta foi de R\$1,9M no 2T19, representa crescimento de 20,5%. Tal ajuste não tem efeito caixa, pois a parcela deduzida da receita bruta no momento da venda retorna para a Companhia, sendo creditada na receita financeira no momento do recebimento.

| R\$ milhões | 2T18 | 2T19 | Var % | Var R\$ | 2018 | 2019 | Var % | Var R\$ |
|--|-------------|-------------|-------------|------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Receita Bruta | 82,0 | 90,3 | 10,2% | 8,4 | 149,2 | 166,1 | 11,4% | 16,9 |
| Ajuste a Valor Presente sobre Receita | (1,6) | (1,9) | 20,5% | (0,3) | (2,9) | (3,5) | 21,5% | (0,6) |
| Impostos sobre Vendas | (10,5) | (13,2) | 25,4% | (2,7) | (21,4) | (24,6) | 14,5% | (3,1) |
| Ajuste a Valor Presente sobre Impostos | 0,2 | 0,3 | 34,9% | 0,1 | 0,4 | 0,5 | 21,2% | 0,1 |
| Receita Líquida | 70,1 | 75,5 | 7,7% | 5,4 | 125,2 | 138,5 | 10,6% | 13,3 |

LUCRO BRUTO

Sem o efeito da provisão de estoques, registramos queda no lucro bruto de 9,5%, com impacto da perda de margem bruta de 8,4p.p., principalmente pelo impacto do dólar médio do estoque em comparação com o mesmo período do ano anterior e à redução das faixas de preços de algumas marcas para atender a faixa de maior demanda do mercado.

Atuamos ao longo do trimestre em um equilíbrio maior em relação a precificação de nossos produtos, sem perda de aderência as necessidades do consumidor, mas pelo lead time longo do nosso estoque os efeitos vão impactar principalmente o segundo semestre.

Neste trimestre fizemos uma profunda revisão de todos os nossos armazéns e sistemas de estocagem na fábrica, na assistência técnica e no nosso setor de varejo. Entendemos que uma parte significativa dos nossos estoques irre recuperáveis por obsolescência, giro ou aging não justificam investimentos para retrabalhá-los, tendo em vista o número expressivo de SKUs e sua baixa profundidade. Com isso, decidimos constituir uma provisão de R\$32,3M para ajustar as estimativas de perdas em nossos estoques por obsolescência, observando a atual rentabilidade de nossas coleções e a complexidade e custo do processo de recuperação de parte de nossos produtos e que afeta nosso custo e margem bruta.

Importante reforçar que esse impacto é contábil e operacional, não estando relacionado com qualquer desembolso de caixa. Considerando esses efeitos, tivemos um lucro bruto de R\$1,3M e margem bruta de 1,7% no trimestre.

DEPESAS COM VENDAS E ADMINISTRATIVAS

Tivemos um aumento de 12,3% em nosso SG&A no 2T19 ou R\$4,1 milhões comparado com o 2T18.

As despesas administrativas apresentaram um aumento de 33,8% ou R\$2,8M, sendo impactada principalmente com as mudanças da alta gestão e com consultoria de orçamento base zero, voltada para a revisão das nossas despesas e busca por maior eficiência operacional. Acreditamos que temos avançado bem na redução das nossas despesas ao longo dos últimos anos e contamos com o reforço dessa consultoria para sermos ainda mais eficientes na gestão das nossas despesas.

Nas despesas com vendas tivemos um aumento de 5,3% ou R\$1,3M comparado ao mesmo trimestre de 2018. Nessa rubrica temos basicamente dois impactos sendo o primeiro o aumento das vendas do período com aumento das despesas variáveis como frete e remuneração e, também, com consultoria que tem nos ajudado no front do negócio com foco na rentabilização dos nossos canais e na alavancagem das vendas.

Sem efeitos extraordinários no trimestre, nosso SG&A ficou praticamente estável versus o mesmo trimestre do ano anterior, apesar do crescimento das vendas e volume. Em relação à receita líquida, reduzimos a representatividade das despesas em 3,2p.p. versus o mesmo trimestre do ano anterior, passando de 49,5% no 2T18 para 46,3% no 2T19.

Seguimos focados no controle e redução do SG&A com objetivo de recuperar a rentabilidade do negócio.

OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS, LÍQUIDOS

Expurgando os efeitos extraordinários no trimestre, o resultado líquido de outras contas apresentou uma despesa R\$1,6M no 2T19 comparado com R\$0,8M no 2T18.

Com o efeito, o resultado líquido de outras contas apresentou uma despesa R\$15,5M versus R\$0,8M no mesmo período do ano anterior. Os principais impactos nessa rubrica referem-se à constituição de provisões de contingência fiscal em função do ajuste de estimativas de perdas em nossos estoques por obsolescência, conforme profunda revisão de todos os nossos armazéns e sistemas de estocagem na fábrica, na assistência técnica e no nosso setor de varejo.

EBITDA E EBITDA AJUSTADO

Expurgando os efeitos extraordinários no trimestre, o EBITDA Ajustado foi de R\$2,0M queda de R\$4,6M em relação ao 2T18. Em resumo, apresentamos crescimento das vendas, com queda na margem bruta e estabilidade nas despesas.

Considerando os efeitos, tivemos um EBITDA Ajustado no 2T19 negativo de R\$37,0M com margem negativa de 49,0% sobre a receita líquida. Comparado ao mesmo trimestre de 2018, o desempenho representa uma queda de R\$45,0M.

| R\$ milhões | 2T18 | 2T19 | 2018 | 2019 |
|--|-------|--------|-------|--------|
| (=) Lucro Líquido | 7,5 | (36,5) | (7,5) | (46,5) |
| (+) Depreciação e Amortização | (3,2) | (3,0) | (6,3) | (6,0) |
| (+/-) Resultado Financeiro | 3,8 | (0,6) | 1,8 | (1,8) |
| (+) Impostos Correntes | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| (+/-) Impostos Diferidos | 0,6 | 15,7 | 1,0 | 14,0 |
| (=) EBITDA (CVM 527/12) | 6,4 | (48,6) | (4,0) | (52,6) |
| (+/-) Provisão para Contingências | (0,3) | (9,5) | (0,3) | (9,7) |
| (+) Outras Despesas Não Caixa* | (0,4) | (0,4) | (0,8) | (0,8) |
| (+) Impacto do AVP sobre o Resultado Operacional | (1,0) | (1,6) | (2,1) | (3,0) |
| (=) EBITDA Ajustado | 8,0 | (37,0) | (0,8) | (39,1) |

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

O resultado financeiro líquido no 2T19 foi negativo em R\$0,6M, R\$4,4M abaixo do 2T18 que apresentou uma receita líquida de R\$3,8M. Os principais impactos nessa rubrica vieram dos efeitos diretos e indiretos da variação cambial no período, tanto ativa como passiva, envolvendo também o resultado de operações em derivativos.

Considerando que quase a totalidade de nossos pagamentos aos fornecedores de matéria prima se dá em moeda estrangeira, são utilizadas operações com instrumentos financeiros derivativos com objetivo de minorar o potencial risco cambial. Tais instrumentos derivativos se restringem à proteção do valor contratado e estimado de compras de fornecedores estrangeiros nos doze meses subsequentes e de empréstimos captados em moeda estrangeira.

RESULTADO LÍQUIDO

O resultado líquido da Companhia registrou prejuízo líquido de R\$3,8M, desconsiderando os efeitos extraordinários pelos os impactos do crescimento de vendas, redução da margem bruta, despesas não recorrentes e impacto cambial negativo no trimestre. Considerando os efeitos extraordinários, apresentamos um resultado líquido negativo de R\$36,5M.

FLUXO DE CAIXA

| R\$ Milhões | 2T18 | 2T19 | 2018 | 2019 |
|---|--------|--------|-------|--------|
| Lucro antes do IR e CSLL | 6,9 | (52,3) | (8,5) | (60,5) |
| (+/-) Ajustes que não afetam o caixa | 21,7 | 32,4 | 28,7 | 38,5 |
| (+/-) Atividades operacionais | (15,5) | 10,2 | 10,4 | 20,3 |
| (+/-) Atividades de investimento | (4,3) | (1,7) | (8,1) | (6,4) |
| (+/-) Atividades de financiamento | 11,5 | (7,6) | 9,9 | (33,8) |
| (=) Aumento (redução) de caixa | 20,3 | (18,8) | 32,3 | (41,9) |
| (+) Caixa e equivalentes de caixa Inicial | 26,8 | 46,8 | 14,8 | 69,9 |
| (=) Caixa e equivalentes de caixa Final | 47,1 | 28,0 | 47,1 | 28,0 |

AJUSTES QUE NÃO AFETAM O CAIXA

O valor total dos “ajustes que não afetam o caixa” da Companhia somou R\$32,4M no período. Nesse trimestre, tivemos principalmente o efeito da revisão do capital de giro. Além disso, temos efeitos da depreciação e da variação cambial, que impacta a provisão de pagamento de juros sobre empréstimos. Esse impacto é compensado pelo nosso swap cambial que está registrado nas atividades operacionais.

ATIVIDADES OPERACIONAIS

No 2T19, as atividades operacionais totalizaram R\$10,2M. As principais movimentações no trimestre foram: (i) redução de R\$16,1M no contas a receber; (ii) aumento R\$15,7M nos estoques e (iii) aumento de R\$11,6M em fornecedores.

ATIVIDADES DE INVESTIMENTO

O caixa líquido utilizado nas atividades de investimento da Companhia foi impactado, principalmente, pelos investimentos realizados em ativo fixo e intangível totalizando R\$1,7M.

ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO

O caixa líquido gerado ou consumido nas atividades de financiamento da Companhia decorre principalmente pelo pagamento de empréstimos. Esse trimestre, amortizamos mais uma parcela do principal junto a nossos bancos parceiros no valor de R\$5,0M.

RESULTADO DE CAIXA

As atividades resultaram na redução das disponibilidades de R\$18,8M ao final do 2T19 que, somadas ao saldo inicial de R\$46,8M, resultaram no saldo final em caixa de R\$28,0M em 30 de junho de 2019. Ao final do 2T18, o saldo final de caixa da Companhia era de R\$47,1M.

CAPITAL DE GIRO

| R\$ Milhões | 2T18 | Dias | 2T19 | Dias |
|----------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
| (+) Contas a Receber | 142,6 | 163 | 138,1 | 158 |
| (+) Estoques | 133,8 | 274 | 115,9 | 245 |
| (-) Contas a Pagar | 57,9 | 127 | 66,7 | 141 |
| (=) Capital de Giro | 218,5 | 311 | 187,3 | 262 |

O capital de giro da Companhia no 2T19 totalizou R\$187,3M, representando 262 dias. Em igual período do ano anterior, o capital de giro somava R\$218,5M, redução de R\$31,2M ou 14,3%. Sem o impacto dos estoques, tivemos um saldo de R\$219,7M e em linha com o 2T18.

Nas contas a receber temos melhorado constantemente a assiduidade dos clientes e mantido o saldo médio de recuperação, além de gerirmos de forma cautelosa os prazos de venda concedidos aos clientes. No trimestre, passamos de 163 dias de recebimento no 2T18 para 158 dias no 2T19, uma redução de 5 dias ou 3,1%.

O estoque encerrou o período com saldo de R\$115,9M, representando 29 dias a menos de capital de giro, principalmente pela provisão extraordinária de estoque. Sem esse efeito, tivemos aumento nos dias de estoque versus o mesmo período do ano anterior pela estratégia de trabalhar com uma cobertura maior, reduzindo o potencial impacto da perda de vendas por ruptura de produtos.

Nas contas a pagar, demos sequência ao trabalho de alongamento de prazos com fornecedores nacionais e estrangeiros, passando de 127 dias para 141 dias o prazo médio de pagamento compensando quase que integralmente o aumento dos estoques do período.

SALDO DE CAIXA

O Grupo Technos encerrou o 2T19 com dívida líquida de R\$31,6M, com redução de R\$22,5M ante a posição do segundo trimestre de 2018 e aumento de R\$14,1M ao final do 1T19.

| R\$ milhões | 2T18 | 1T19 | 2T19 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Dívida Bruta | (101,2) | (71,9) | (67,4) |
| (-) Caixa ¹ | 47,1 | 54,4 | 35,8 |
| (=) (Dívida)/Caixa Líquido | (54,1) | (17,5) | (31,6) |

¹ No cálculo da dívida líquida consideramos o valor de caixa somado ao caixa restrito.

Temos trabalhado com um saldo de caixa mais elevado nesse momento de incerteza econômica e de retomada da recuperação das vendas. No segundo trimestre de 2019, tivemos um aumento esperado de dívida líquida versus o 1T19 em função do crescimento de vendas do período, que tem impacto na geração de caixa futura em função do ciclo da venda, e também pela estratégia de aumentar a cobertura de estoques mitigando risco de perda de venda na ponta por falta.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO

Em milhares de Reais

TRIMESTRAL

| | Consolidado | |
|---|---------------|-----------------|
| | 2T18 | 2T19 |
| Receita Líquida | 70.117 | 75.537 |
| Custo das vendas | (32.965) | (74.244) |
| Lucro bruto | 37.153 | 1.293 |
| Despesas com vendas | (25.163) | (25.780) |
| Perda por redução a valor recuperável de contas a receber | 0 | (727) |
| Despesas administrativas | (8.159) | (10.917) |
| Outros, líquidos | (842) | (15.480) |
| Lucro operacional | 2.989 | (51.611) |
| Resultado financeiro, líquido | 3.945 | (645) |
| Receitas financeiras | 24.137 | 5.518 |
| Despesas financeiras | (20.192) | (6.163) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 6.934 | (52.256) |
| Imposto de renda e contribuição social | 551 | 15.733 |
| Corrente | 0 | 0 |
| Diferido | 551 | 15.733 |
| Lucro líquido | 7.485 | (36.523) |

SEMESTRAL

| | Consolidado | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 2018 | 2019 |
| Receita Líquida | 125.218 | 138.509 |
| Custo das vendas | (63.578) | (110.781) |
| Lucro bruto | 61.640 | 27.728 |
| Despesas com vendas | (53.617) | (50.227) |
| Perda por redução a valor recuperável de contas a receber | | (1.353) |
| Despesas administrativas | (17.317) | (19.324) |
| Outros, líquidos | (1.409) | (15.505) |
| Lucro operacional | (10.703) | (58.681) |
| Resultado financeiro, líquido | 2.167 | (1.793) |
| Receitas financeiras | 31.448 | 16.549 |
| Despesas financeiras | (29.281) | (18.342) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | (8.536) | (60.474) |
| Imposto de renda e contribuição social | 1.001 | 14.019 |
| Corrente | 0 | 0 |
| Diferido | 1.001 | 14.019 |
| Lucro líquido | (7.535) | (46.455) |

BALANÇO PATRIMONIAL

Em milhares de Reais

| | Consolidado | |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2018 | 30 de junho de 2019 |
| Ativo | | |
| Circulante | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 47.110 | 27.974 |
| Caixa Restrito | 0 | 7.778 |
| Contas a receber de clientes | 142.636 | 138.135 |
| Estoques | 133.757 | 115.877 |
| Impostos a recuperar | | 5.286 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 9.390 | 7.473 |
| Outros ativos | 10.844 | 4.961 |
| Ativos mantidos para venda | 267 | 15.627 |
| | 364.444 | 323.111 |
| Não circulante | | |
| Depósitos Vinculados | 24.047 | 4.255 |
| Adiantamento a fornecedores | 5.437 | 4.625 |
| Impostos a recuperar | 29.052 | 67.320 |
| Depósitos judiciais | 7.285 | 5.203 |
| Outros ativos | 26.468 | 284 |
| | 92.289 | 81.687 |
| Investimentos | | |
| Intangível | 262.185 | 263.255 |
| Imobilizado | 36.403 | 39.285 |
| | 298.588 | 302.540 |
| Total do ativo | 755.321 | 707.338 |

BALANÇO PATRIMONIAL

| | Consolidado | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2018 | 30 de junho de 2019 |
| Passivo | | |
| Circulante | | |
| Empréstimos | 65.428 | 28.662 |
| Fornecedores | 57.916 | 66.725 |
| Impostos, taxas e contribuições sociais a pagar | 4.166 | 2.024 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 435 | 441 |
| Valor a pagar por aquisição de participação de não controladores | 1.103 | 1.103 |
| Salários e encargos sociais a pagar | 9.205 | 7.932 |
| Dividendos a pagar | 1.289 | 1.375 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 213 | 1.616 |
| Arrendamento a pagar | 0 | 3.517 |
| Outras contas a pagar | 4.428 | 7.059 |
| | 144.183 | 120.455 |
| Não circulante | | |
| Empréstimos | 50.408 | 42.417 |
| Impostos, taxas e contribuições sociais a pagar (Nota 14) | 1.951 | 1.908 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 47.249 | 18.368 |
| Provisão para contingências | 28.299 | 55.746 |
| Valor a pagar por aquisição de participação acionária | 25.931 | 4.555 |
| Contas a pagar - cessão de direitos creditórios | 0 | 32.561 |
| Arrendamento a pagar | 0 | 2.997 |
| Outras contas a pagar | 76 | 8.271 |
| | 153.914 | 166.823 |
| Total do passivo | 298.097 | 287.278 |
| Patrimônio Líquido | | |
| Capital social | 130.583 | 130.583 |
| Ações em Tesouraria | (11.208) | (11.208) |
| Gastos com emissão de ações | (10.870) | (10.870) |
| Reservas de capital | 202.245 | 203.833 |
| Reservas de lucros | 168.130 | 168.309 |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (14.121) | (14.132) |
| Lucros (prejuízos) acumulados | (7.535) | (46.455) |
| Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 |
| Total do patrimônio líquido | 457.224 | 420.060 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 755.321 | 707.338 |

FLUXO DE CAIXA

Em milhares de Reais

TRIMESTRAL

| | Consolidado | |
|---|----------------|-----------------|
| | 2T18 | 2T19 |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 6.934 | (52.257) |
| Ajuste de itens que não afetam o caixa | | |
| Amortização e depreciação | 3.201 | 3.035 |
| Provisão para valor recuperável de estoques | 239 | 32.349 |
| Provisão para valor recuperável de contas a receber | 1.042 | (18.742) |
| Provisão (reversão) para contingências | 2.275 | 14.813 |
| Resultado na venda de ativos permanentes | 185 | 35 |
| Impairment bens de ativos permanentes | (1) | (1) |
| Juros sobre empréstimos | 13.959 | 355 |
| Juros outros | 365 | 225 |
| Prêmio de opção de ações | 423 | 432 |
| Outros | (16) | (78) |
| Variações nos ativos e passivos | | |
| Redução (aumento) de contas a receber | 10.800 | 16.105 |
| Redução (aumento) nos estoques | (12.961) | (15.735) |
| Redução (aumento) nos impostos a recuperar | (508) | (2.033) |
| Redução (aumento) nos outros ativos | (22.318) | 1.923 |
| Aumento (redução) em fornecedores e contas a pagar | 14.653 | 11.626 |
| Aumento (redução) em salários e encargos sociais a pagar | 596 | 755 |
| Aumento (redução) em impostos, taxas e contribuições sociais a pagar | (4.852) | (1.474) |
| Juros pagos | (867) | (937) |
| Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais | 13.149 | (9.604) |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento | | |
| Resgate de depósitos vinculados | 272 | 18.771 |
| Aquisição de participação societária | (528) | (20.819) |
| Compras de imobilizado | (2.862) | 852 |
| Valor recebido pela venda de imobilizado | 744 | 715 |
| Compras de ativos intangíveis | (1.969) | (1.171) |
| Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento | (4.343) | (1.652) |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento | | |
| Empréstimos | 31.592 | 0 |
| Pagamento de empréstimos | (19.962) | (6.085) |
| Arrendamento contratado | 0 | (416) |
| Arrendamento pago | 0 | (1.091) |
| Dividendos pagos aos acionistas da Companhia | (87) | (1) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento | 11.543 | (7.593) |
| | | |
| Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa | 20.349 | (18.849) |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 26.761 | 46.823 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 47.110 | 27.974 |

Em milhares de Reais

Comentário do Desempenho**SEMESTRAL**

| | Consolidado | |
|---|----------------|-----------------|
| | 2018 | 2019 |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | (8.536) | (60.474) |
| Ajuste de itens que não afetam o caixa | | |
| Amortização e depreciação | 6.363 | 6.045 |
| Provisão para valor recuperável de estoques | 851 | 32.554 |
| Provisão para valor recuperável de contas a receber | 1.331 | (18.116) |
| Provisão (reversão) para contingências | 2.906 | 15.353 |
| Resultado na venda de ativos permanentes | 283 | 38 |
| Impairment bens de ativos permanentes | (3) | (3) |
| Juros sobre empréstimos | 15.381 | 1.282 |
| Juros outros | 740 | 890 |
| Prêmio de opção de ações | 846 | 827 |
| Outros | (24) | (359) |
| Variações nos ativos e passivos | | |
| Redução (aumento) de contas a receber | 43.730 | 38.660 |
| Redução (aumento) nos estoques | (29.016) | (33.326) |
| Redução (aumento) nos impostos a recuperar | (5.221) | 1.036 |
| Redução (aumento) nos outros ativos | (21.176) | 6.490 |
| Aumento (redução) em fornecedores e contas a pagar | 26.611 | 13.453 |
| Aumento (redução) em salários e encargos sociais a pagar | 1.662 | 976 |
| Aumento (redução) em impostos, taxas e contribuições sociais a pagar | (4.637) | (4.929) |
| Juros pagos | (1.576) | (2.059) |
| Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais | 30.515 | (1.662) |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento | | |
| Redução (aumento) de títulos e valores mobiliários | 525 | 20.471 |
| Aquisição de participação societária | (1.155) | (22.506) |
| Compras de imobilizado | (6.111) | (2.423) |
| Valor recebido pela venda de imobilizado | 1.606 | 787 |
| Compra de ativos intangíveis | (2.998) | (2.757) |
| Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento | (8.133) | (6.428) |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento | | |
| Empréstimos | 31.592 | 0 |
| Pagamento de empréstimos | (21.606) | (31.981) |
| Arrendamento pago | 0 | (1.815) |
| Dividendos pagos aos acionistas da Companhia | (87) | (1) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento | 9.899 | (33.797) |
| Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa | 32.281 | (41.887) |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 14.829 | 69.861 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 47.110 | 27.974 |

Notas Explicativas

Technos S.A.
Informações trimestrais
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

Notas explicativas da administração às informações trimestrais individuais e consolidadas

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações gerais

A Technos S.A. (a "Controladora" ou "Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto e está sediada na cidade do Rio de Janeiro - RJ - Brasil. A Companhia foi constituída em 6 de dezembro de 2007 e entrou em operação em 8 de janeiro de 2008. Seu objeto social é a participação em outras sociedades, no país ou no exterior. Em 31 de dezembro de 2018 a Companhia detinha participação de 100% no capital da Technos da Amazônia Indústria e Comércio S.A. ("TASA") e no capital da SCS Comércio de Acessórios de Modas Ltda. ("SCS"), empresas consolidadas nessas demonstrações financeiras (conjuntamente "Grupo"). O Grupo tem como atividade principal a fabricação e distribuição no atacado de relógios de pulso.

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração, em 13 de agosto de 2019.

2 Base de preparação

As informações trimestrais, individuais e consolidadas, estão sendo apresentadas de acordo com as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstrações Intermediárias emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas internacionais IAS 34 - *Interim Financial Reporting* emitida pelo IASB - *International Accounting Standards Board*.

Os resultados operacionais do Grupo estão sujeitos a tendências sazonais que afetam o setor de varejo. Vendas do varejo geralmente aumentam em períodos sazonais, como nas semanas antes do dia das mães (maio), dia dos namorados (junho), dia dos pais (agosto), dia das crianças (outubro) e natal (dezembro).

Com exceção ao descrito abaixo, as informações trimestrais foram elaboradas seguindo as mesmas políticas contábeis, os princípios, métodos e critérios uniformes em relação àqueles adotados para a elaboração das demonstrações financeiras auditadas no encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2018 e, conseqüentemente, devem ser lidas em conjunto com estas.

Notas Explicativas

Technos S.A.
Informações trimestrais
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

2.1 Mudanças nas principais políticas contábeis

O Grupo adotou o CPC 06(R2) / IFRS 16 - Arrendamentos a partir de 1º de janeiro de 2019.

A IFRS 16 introduz um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor. A contabilidade do arrendador permanece semelhante à norma atual, isto é, os arrendadores continuam a classificar os arrendamentos em financeiros ou operacionais.

A IFRS 16 substitui as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06/IAS 17 Operações de Arrendamento Mercantil e o ICPC 03/IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27 Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil.

(i) Arrendamentos em que o Grupo é um arrendatário

O Grupo passou a reconhecer novos ativos e passivos para seus arrendamentos operacionais. A natureza das despesas relacionadas àqueles arrendamentos muda porque o Grupo passou a reconhecer um custo de depreciação de ativos de direito de uso e despesa de juros sobre obrigações de arrendamento.

O Grupo anteriormente reconhecia uma despesa linear de arrendamento operacional durante o prazo do arrendamento, e reconhecia ativos e passivos na medida em que havia uma diferença temporal entre os pagamentos efetivos de arrendamentos e as despesas reconhecidas.

A tabela a seguir resume os impactos da adoção do CPC 06(R2) / IFRS 16 no balanço patrimonial do Grupo em 1º de janeiro de 2019 em cada uma das linhas afetadas:

Notas Explicativas

Technos S.A.
 Informações trimestrais
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

| | Conforme apresentado | Ajustes | Valores sem a adoção do CPC 06(R2) / IFRS 16 |
|--|----------------------|---------|--|
| Impacto nas contas de ativo do balanço patrimonial: | | | |
| Imobilizado | 41.125 | 4.407 | 36.718 |
| Impacto nas contas de passivo do balanço patrimonial: | | | |
| Empréstimos e financiamentos (circulante) | 57.473 | (1.247) | 58.720 |
| Passivo de arrendamento (circulante) | 2.789 | 2.789 | - |
| Empréstimos e financiamentos (não circulante) | 46.133 | (1.471) | 47.604 |
| Passivo de arrendamento (não circulante) | 4.336 | 4.336 | - |

A Administração utiliza uma taxa de desconto no reconhecimento do ativo e do passivo de arrendamento equivalente ao seu custo de captação.

(ii) Arrendamentos em que o Grupo é um arrendador
 O Grupo não opera atividade de arrendador.

(iii) Transição

O Grupo aplicou o CPC 06(R2) / IFRS 16 inicialmente em 1º de janeiro de 2019, utilizando a abordagem retrospectiva modificada.

O grupo não identificou ajustes no saldo de abertura que impactasse os lucros acumulados em 1º de janeiro de 2019.

O Grupo aplicou o expediente prático com relação à definição de contrato de arrendamento na transição. Isso significa que aplicou o CPC 06(R2) / IFRS 16 a todos os contratos celebrados antes de 1º de janeiro de 2019 que eram identificados como arrendamentos de acordo com o CPC 06(R1)/IAS 17 e a ICPC 03/IFRIC 4.

Notas Explicativas

Technos S.A.
Informações trimestrais
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

3. Estimativas críticas na aplicação das políticas contábeis

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias, e são consistentes com aquelas divulgadas na Nota 3 às demonstrações financeiras do Grupo relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

4. Caixa e equivalentes de caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| Caixa e numerário em trânsito | - | - | 1.240 | 1.113 |
| Depósitos bancários de curto prazo | 13 | 25 | 3.840 | 6.730 |
| Operações compromissadas lastreadas em debêntures (a) | - | - | 22.894 | 62.018 |
| | 13 | 25 | 27.974 | 69.861 |

(a) Os saldos mantidos como equivalentes de caixa são remunerados em média de 95% a 105% do Certificados de Depósitos Interbancários (CDI), e mantidos em instituições de primeira linha, não possuindo quaisquer restrições ou penalizações por resgates antecipados. A Companhia utiliza tais instrumentos na gestão de caixa, visando atender compromissos de curto prazo.

5. Caixa restrito

Conforme descrito na nota explicativa nº 12 (Empréstimos e Financiamentos), a Companhia obteve um financiamento junto à FINEP (Financiadora de Inovação e Pesquisa) cujos os recursos possuem destino específico e exclusivo. O saldo captado e ainda não utilizado está classificado na rubrica de Caixa Restrito no ativo circulante, possui remuneração média de 100% do CDI e é mantido em instituição de primeira linha. O montante da aplicação financeira é R\$ 7.778 em 30 de junho de 2019 (R\$ 7.540 em 31 de dezembro de 2018).

6. Depósito vinculado

O Grupo mantém depósitos vinculados como aplicações em cotas de fundo de investimento vinculadas à conta *escrow* em garantia ao pagamento de contas a pagar em aquisição societária da Dumont Saab do Brasil, classificadas no ativo não circulante,. O montante das aplicações financeiras é de R\$ 4.255 em 30 de junho de 2019 (R\$24.164 em 31 de dezembro de 2018) classificadas no ativo não circulante e o montante de contas a pagar é de R\$ 4.555 em 30 de junho de 2019 (R\$ 26.163 em 31 de dezembro de 2018) classificado no passivo não circulante.

Notas Explicativas

Technos S.A.
Informações trimestrais
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

A conta *escrow* tem vigência de seis anos a partir de 19 de março de 2013, podendo ser prolongado caso ainda exista a existência de risco de contas pagar.

Em maio de 2019 a parcela da *escrow* não exposta a risco, no montante de R\$ 19,8 milhões, foi liberada para os vendedores.

As aplicações possuem remuneração média de 100% do CDI, e são mantidas em instituições de primeira linha.

7. Contas a receber de clientes

| | Consolidado | |
|---|------------------------------------|---------------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| Contas a receber de clientes | 158.792 | 200.036 |
| Contas a receber de cartões de crédito | 1.452 | 1.034 |
| Ajuste a valor presente | (2.250) | (2.916) |
| Provisão para perdas esperadas nas contas a receber de clientes | (19.859) | (37.975) |
| Contas a receber de clientes, líquidas | 138.135 | 160.179 |

Abaixo, segue o saldo de contas a receber por prazo de vencimento:

| | Consolidado | |
|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| A vencer | 133.428 | 159.417 |
| Vencidos | | |
| Até 90 dias | 2.016 | 5.987 |
| Entre 91 a 180 dias | 1.773 | 3.241 |
| Acima de 181 dias | 23.027 | 32.425 |
| Contas a receber de clientes | 160.244 | 201.070 |

O saldo líquido das contas a receber aproxima-se do valor justo e foi apurado com base nos fluxos de caixa descontados, utilizando-se a melhor taxa de desconto, diminuídos da provisão para perdas esperadas nas contas a receber de clientes.

As perdas de crédito esperadas foram calculadas com base na experiência de perda de crédito real nos últimos três anos.

Em junho de 2019 a Companhia realizou operação de cessão de direito creditório, sem direito de regresso, de títulos com prazo médio vencido de 3,6 anos, totalmente provisionados, no montante de R\$ 19,8 milhões, pelo valor de R\$ 648 mil.

Notas Explicativas

Technos S.A.
 Informações trimestrais
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

O Grupo realizou o cálculo da taxa de perda de crédito esperada de forma global por títulos emitidos, vencidos e vincendos, apurando em 30 de junho de 2019 uma expectativa de perda de R\$ 19.859 (R\$ 37.975 em 31 de dezembro de 2018).

As movimentações na provisão para perda de contas a receber de clientes do

Grupo são as seguintes:

| | Consolidado | |
|---|------------------------------------|---------------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| Saldo inicial | 37.975 | 24.688 |
| Provisão para perdas esperadas nas contas a receber de clientes | 1.886 | 14.327 |
| Reversão ou baixa de provisão | (20.002) | (1.040) |
| Saldo contábil | 19.859 | 37.975 |

A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação do relatório é o valor contábil das contas a receber. O Grupo não mantém nenhum título como garantia e não foi efetuado qualquer desconto de duplicatas.

As contas a receber de clientes são integralmente denominadas em Reais.

8. Estoques

| | Consolidado | |
|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| Produtos acabados | 97.948 | 81.632 |
| Produtos em processo | 5.832 | 3.270 |
| Componentes | 79.998 | 71.082 |
| Importações em andamento | 8.180 | 5.765 |
| Direitos de devolução de produtos | 889 | 549 |
| Adiantamentos a fornecedores | 5.862 | 3.085 |
| Provisão para perda de estoque | (82.832) | (50.278) |
| | 115.877 | 115.105 |

As movimentações na provisão para valor de realização, que foi constituída em montante considerado adequado pela Administração para absorver perdas na realização dos saldos de estoques do Grupo, são as seguintes:

| | Consolidado | |
|---|------------------------------------|---------------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| Saldo inicial | 50.278 | 47.531 |
| Constituição de provisão para perda em estoques | 32.554 | 2.747 |

Notas Explicativas

Technos S.A.
 Informações trimestrais
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

| | | |
|----------------|--------|--------|
| Saldo contábil | 82.832 | 50.278 |
|----------------|--------|--------|

A política de provisão para redução ao valor recuperável de estoques é baseada em dados como (i) excesso de cobertura, (ii) margem e (iii) idade dos itens.

No segundo trimestre de 2019 a Companhia revisou as premissas de estimativas de perdas em seus estoques por obsolescência, alinhando os estoques ao cenário atual de fluxo fabril e ao curso normal dos negócios.

A revisão de estimativa mencionada acima gerou adição de provisão para obsolescência de estoque no montante de R\$ 32,3 milhões, distribuídos:

Produtos acabados – R\$ 13,2 milhões
 Produtos em processo – R\$ 2,3 milhões
 Componentes – R\$ 16,8 milhões

9. Investimentos

O Grupo possui as seguintes participações diretas e indiretas:

| Nome | Percentual e tipo de participação | | | | |
|-------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------|
| | Direta/indireta | | | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| TASA | Brasil | Fabricação de relógios | Direta | 100 | 100 |
| TASS | Suíça | Escritório de representação | Indireta | 100 | 100 |
| SCS | Brasil | Comércio varejista | Direta e Indireta | 100 | 100 |
| TOUCH | Brasil | Comércio varejista | Indireta | 100 | 100 |
| MVT | Hong Kong | Importadora e Exportadora | Indireta | 100 | 100 |

A movimentação dos investimentos é como segue:

| | Controladora | |
|--|---------------------------|------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| Saldo inicial | 458.795 | 445.456 |
| Equivalência patrimonial | (45.533) | 15.914 |
| Ajuste reflexo impacto inicial adoção IFRS 9 | - | (4.025) |
| Participação por ajuste reflexo no patrimônio de subsidiária | - | (47) |
| Opções de ações - <i>stock options</i> | 803 | 1.497 |
| | 414.065 | 458.795 |

Notas Explicativas

Technos S.A.
 Informações trimestrais
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

9. Investimentos--Continuação

Segue abaixo um sumário das principais informações financeiras das controladas diretas e indiretas do Grupo:

| | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido (passivo a descoberto) | Receita | Lucro (prejuízo) |
|---------------------------|---------|---------|---|---------|------------------|
| 30 de junho de 2019 | | | | | |
| TASA | 717.368 | 383.245 | 334.123 | 133.456 | (44.820) |
| TASS | 8 | 35 | (27) | | |
| SCS | 96.492 | 51.400 | 45.092 | 13.569 | (6.335) |
| TOUCH | 246 | 226 | 20 | | |
| MVT | 440 | 368 | 72 | | (902) |
| Em 31 de dezembro de 2018 | | | | | |
| TASA | 789.042 | 411.670 | 377.372 | 298.278 | 15.251 |
| TASS | 8 | 35 | (27) | - | - |
| SCS | 93.824 | 42.396 | 51.428 | 29.933 | (9.049) |
| TOUCH | 246 | 226 | 20 | - | - |
| MVT | 1.238 | 255 | 983 | - | (1.423) |

A conciliação entre o investimento em subsidiárias e o patrimônio líquido e o lucro líquido das subsidiárias é demonstrado a seguir:

| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
|--|---------------------|------------------------|
| Patrimônio líquido das subsidiárias | 379.280 | 429.776 |
| Menos | | |
| Ajustes em operações entre subsidiárias | (86) | (85) |
| Patrimônio líquido de subsidiárias controladas indiretamente | (40.084) | (46.618) |
| Patrimônio líquido ajustado das subsidiárias | 339.110 | 383.073 |
| Lucro líquido (prejuízo) das subsidiárias | (52.057) | 4.779 |
| Menos | | |
| Lucro não realizado em operações entre as subsidiárias | - | (203) |
| Participação entre subsidiárias | 6.524 | 11.338 |
| Prejuízo ajustado das subsidiárias | (45.533) | 15.914 |

Notas Explicativas

Technos S.A.
Informações trimestrais
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

10. Intangível

| | Consolidado | | | | Total |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------------------|--|----------------|
| | Ágios | Software | Marcas e licenciamentos | Relações contratuais com clientes | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2017 | 226.838 | 8.968 | 22.461 | 4.206 | 262.473 |
| Aquisições | - | 3.373 | 668 | 640 | 4.681 |
| Amortização | - | (2.045) | (669) | (2.341) | (5.055) |
| Em 31 de dezembro de 2018 | 226.838 | 10.296 | 22.460 | 2.505 | 262.099 |
| Custo | 226.838 | 18.811 | 28.140 | 20.835 | 294.624 |
| Amortização acumulada | - | (8.515) | (5.680) | (18.330) | (32.525) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | 226.838 | 10.296 | 22.460 | 2.505 | 262.099 |
| Saldo Inicial | 226.838 | 10.296 | 22.460 | 2.505 | 262.099 |
| Aquisições | - | 2.576 | - | 181 | 2.757 |
| Amortização | - | (565) | (248) | (788) | (1.601) |
| Em 30 de junho de 2019 | 226.838 | 12.307 | 22.212 | 1.898 | 263.255 |
| Custo | 226.838 | 21.387 | 28.140 | 21.016 | 297.381 |
| Amortização acumulada | - | (9.080) | (5.928) | (19.118) | (34.126) |
| Saldo em 30 de junho de 2019 | 226.838 | 12.307 | 22.212 | 1.898 | 263.255 |

No primeiro semestre de 2019, o montante R\$ 38 (em 2018 - R\$ 41) referente à despesa de amortização foi imputado ao custo de produção, R\$ 1.363 (em 2018 - R\$ 1.378) em "Despesas com vendas" e R\$ 200 (em 2018- R\$ 1.866) em "Despesas administrativas".

Aos ativos intangíveis de software, marcas e licenciamento e relações contratuais com clientes, exceto os ativos de vida útil indefinida, aplica-se a taxa de amortização anual calculada linearmente entre 20% a 100% ao ano.

Ágios

O ágio determinado na aquisição em 2008 da SD Participações e suas controladas (T1 Participações S.A., posteriormente incorporada por Technos Relógios S.A., esta por sua vez incorporada pela Technos da Amazônia Indústria e Comércio S.A., cujo saldo em 31 de dezembro de 2018 era de R\$123.171) foi calculado como a diferença entre o valor pago e o valor contábil do patrimônio líquido das entidades adquiridas, líquido dos acervos contábeis incorporados. O ágio determinado na época foi fundamentado em rentabilidade futura, e foi registrado no intangível. O ágio foi amortizado até 31 de dezembro de 2008. A partir de 2009, o ágio não é mais amortizado, porém está sujeito a teste anual de

Notas Explicativas

Technos S.A.
Informações trimestrais
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

impairment.

Em 22 de março de 2013, o Grupo adquiriu de Famag Participações S.A. e Roumanos Youssef Saab (pessoa física), em conjunto, "vendedores", 100% do capital votante (e 95,84% do capital total) da Dumont Saab do Brasil S.A. ("Dumont" ou "adquirida"), uma empresa que atua na produção e comércio de relógios, com sede no estado do Amazonas, por R\$182.107, integralmente pago em caixa para os vendedores. O ágio de R\$81.904 que surge da aquisição é atribuível à sinergia a ser obtida com a integração das operações da adquirida às economias de escala esperadas da combinação de suas operações às do Grupo.

Em 24 de julho de 2012 o Grupo, através de suas controladas SCS e a TASA, adquiriu 100% das quotas das seguintes sociedades: (i) Touch Watches Franchising do Brasil Ltda., detentora da marca Touch e franqueadora de 83 pontos de venda de relógios e óculos Touch no Brasil, (ii) Touch da Amazônia Indústria e Comércio de Relógios Ltda., operadora de linha de montagem de relógios na Zona Franca de Manaus, e (iii) Touch Búzios Relógios Ltda., You Time Relógios Ltda., e Touch Barra Comércio de Relógios e Acessórios Ltda., representando três lojas próprias no estado do Rio de Janeiro. O ágio de R\$20.831 que surgiu da aquisição é atribuível basicamente às economias de escala esperadas da combinação das operações do Grupo e das unidades Touch.

Teste de verificação de *impairment* para o ágio

O Grupo avalia, na data base das demonstrações financeiras anuais (31/12) e sempre que há indicação de perda no valor recuperável, a recuperação do valor contábil do ágio com base no seu valor em uso, utilizando o modelo de fluxo de caixa descontado para a Unidade Geradora de Caixa (UGC). O processo de estimativa do valor em uso envolve a utilização de premissas, julgamentos e estimativas sobre os fluxos de caixa futuros e representa a melhor estimativa do Grupo aprovada pela Administração.

A Administração não identificou deterioração significativa em suas UGCs que justificasse uma avaliação de *impairment* na data base dessas informações trimestrais.

Testes de verificação de *impairment* para ativos tangíveis e intangíveis de vida útil definida

O Grupo avalia, sempre que há indicação de perda no valor recuperável, a recuperação do valor contábil dos ativos tangíveis e intangíveis com vida útil definida.

A Administração não identificou deterioração significativa em seus ativos que justificasse uma avaliação de *impairment* na data base dessas informações trimestrais.

Notas Explicativas

Technos S.A.
Informações trimestrais
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

11. Imobilizado

| | Terrenos | Edificações | Benefiteirias em imóveis de terceiros | Equipamentos e instalações | Veículos | Móveis e utensílios | Direito de Uso Ativo | Total |
|---------------------------------|----------|-------------|---------------------------------------|----------------------------|----------|---------------------|----------------------|----------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2017 | 137 | 9.161 | 4.772 | 3.623 | 5.167 | 12.007 | - | 34.867 |
| Aquisições | - | 344 | 3.041 | 1.441 | 1.777 | 3.914 | - | 10.517 |
| Impairment | - | - | - | 5 | - | - | - | 5 |
| Alienações – custo | - | (220) | (4.781) | (433) | (1.749) | (1.171) | - | (8.354) |
| Alienações – depreciação | - | - | 4.757 | 83 | 372 | 698 | - | 5.910 |
| Depreciação | - | (520) | (1.927) | (827) | (547) | (2.406) | - | (6.227) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | 137 | 8.765 | 5.862 | 3.892 | 5.020 | 13.042 | - | 36.718 |
| Custo | 137 | 19.979 | 15.650 | 12.334 | 5.993 | 27.122 | - | 81.215 |
| Depreciação | - | (11.214) | (9.788) | (8.442) | (973) | (14.080) | - | (44.497) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | 137 | 8.765 | 5.862 | 3.892 | 5.020 | 13.042 | - | 36.718 |
| Aquisições | - | 194 | 169 | 334 | 350 | 1.726 | 5.194 | 7.967 |
| Transferências - custo | - | (68) | - | - | (3.766) | (57) | 3.766 | (125) |
| Transferências - depreciação | - | - | - | - | 473 | - | (473) | - |
| Impairment | - | - | - | 2 | - | - | - | 2 |
| Alienações – Custo | - | - | - | - | (1.159) | (43) | - | (1.202) |
| Alienações – depreciação | - | - | - | - | 342 | 27 | - | 369 |
| Depreciação | - | (265) | (1.020) | (455) | (250) | (1.305) | (1.149) | (4.444) |
| Saldo em 30 de junho de 2019 | 137 | 8.626 | 5.011 | 3.773 | 1.010 | 13.390 | 7.338 | 39.285 |
| Custo | 137 | 20.105 | 15.819 | 12.670 | 1.418 | 28.748 | 8.960 | 87.857 |
| Depreciação | - | (11.479) | (10.808) | (8.897) | (408) | (15.358) | (1.622) | (48.572) |
| Saldo em 30 de junho de 2019 | 137 | 8.626 | 5.011 | 3.773 | 1.010 | 13.390 | 7.338 | 39.285 |

No primeiro semestre de 2019, o montante de R\$ 945 (em 2018 – R\$ 943) referente à despesa de depreciação foi imputado ao custo de produção, R\$ 2.792 (em 2018 - R\$ 1.484) em "Despesas com vendas" e 707 (em 2018 - R\$ 651) em "Despesas Administrativas".

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

12. Empréstimos, financiamentos e arrendamentos a pagar

Em setembro de 2017, o Grupo obteve empréstimos bancários, junto a bancos de primeira linha, no valor de R\$86.500 (equivalente a US\$27.428), remunerado pela variação cambial mais taxa de juros média de 4,7% ao ano. Esse empréstimo tem fluxo de vencimento até 1º de outubro de 2019. O saldo atualizado da dívida em 31 de dezembro de 2018 era de R\$51.673. A dívida será declarada vencida antecipadamente se o quociente de divisão da dívida líquida pelo EBTIDA em dezembro de cada ano for inferior a 3,50 e se o quociente de divisão do EBTIDA pelo resultado financeiro for inferior a 1,50. Para esse último covenant, a Companhia encontra-se em descumprimento entretanto a dívida já está classificada no curto prazo. Esses recursos foram utilizados para liquidar uma dívida captada em setembro de 2015. Saldo atualizado em 30 de junho de 2019 era de R\$ 21.477.

Em maio de 2018, o Grupo obteve empréstimo bancário, em moeda estrangeira, junto a banco de primeira linha, no valor de R\$10.198 (equivalente a US\$2.900), remunerado pela variação cambial mais taxa de juros de 4,81% ao ano. Esse empréstimo tem fluxo de vencimento até 13 de abril de 2020. O saldo atualizado da dívida em 30 de junho de 2019 era de R\$ 5.601 (R\$ 8.499 em 31 de dezembro de 2018).

Em junho de 2018, o Grupo obteve empréstimo bancário junto à FINEP – Financiadora de Inovação e Pesquisa, no valor total de R\$36.137, remunerado em 100% da TJLP. Em junho de 2018 foi liberada a parcela de R\$ 20.970. Este empréstimo tem fluxo de vencimento até junho de 2027. O restante do saldo será liberado em junho de 2019, R\$ 10.393, e junho de 2020, R\$ 4.774. Saldo atualizado da dívida em 30 de junho de 2019 era de R\$ 20.145 (R\$ 20.169 em 31 de dezembro de 2018). O recurso disponibilizado pelo FINEP e ainda não aplicado no projeto é controlado em rubrica de Caixa Restritivo no ativo circulante.

Em agosto de 2018, o Grupo obteve empréstimo bancário, em moeda estrangeira, junto a banco de primeira linha, no valor de R\$22.765 (equivalente a US\$5.839), remunerado pela variação cambial mais taxa de juros de 4,48% ao ano. Esse empréstimo será pago em parcela única em 05 de fevereiro de 2020. O saldo atualizado da dívida em 30 de junho de 2019 era de R\$ 23.856 (R\$ 23.246 em 31 de dezembro de 2018).

Os empréstimos bancários captados no exterior estão 100% protegidos economicamente com swap em reais limitados a variação do CDI, acrescidos em média de 3,1% ao ano, e não foram designados em relação a contabilidade de hedge. Vide maiores detalhes na Nota 21.

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa decorrentes de atividades de financiamento:

| | Consolidado | | |
|--|--------------------|------------------------------------|--------------|
| | Empréstimos | Passivo de arrendamento (a) | Total |
| Saldo em 1 janeiro de 2019 | 103.606 | 2.718 | 106.324 |
| Impacto inicial IFRS 16 | - | 5.262 | 5.262 |
| Pagamento de empréstimos | (31.981) | | (31.981) |
| Pagamento de passivos de arrendamentos | - | (1.815) | (1.815) |
| | (1.770) | - | (1.770) |
| Efeito nas variações de câmbio | | | |
| Novos arrendamentos financeiros | - | 350 | 350 |
| Despesas com juros | 3.051 | 232 | 3.283 |
| Juros pagos | (1.827) | (232) | (2.059) |
| | 71.079 | 6.515 | 77.594 |
| Saldo em 30 de junho de 2019 | 71.079 | 6.515 | 77.594 |

| | Consolidado | | |
|---|--------------------|------------------------------------|--------------|
| | Empréstimos | Passivo de arrendamento (a) | Total |
| Saldo em 1 janeiro de 2018 | 90.098 | 1.946 | 92.044 |
| Recursos provenientes de empréstimos e financiamentos | 53.586 | 1.922 | 55.508 |
| Pagamento de empréstimos | (53.365) | | (53.365) |
| Pagamento de passivos de arrendamento financeiro | | (1.143) | (1.143) |
| | 220 | 779 | 999 |
| Efeito nas variações de câmbio | 15.186 | - | 15.186 |
| Novos arrendamentos financeiros | | | |
| Despesas com juros | 3.850 | - | 3.850 |
| Juros pagos | (5.749) | (7) | (5.756) |
| | (1.899) | (7) | (1.905) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | 103.606 | 2.718 | 106.324 |

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

(a) A Companhia possui:

- (i) Arrendamentos financeiros de veículos (R\$ 2.376 em 30 de junho de 2019 e R\$ 2.718 em 31 de dezembro de 2018) que foram reclassificados da rubrica de “Empréstimos e Financiamentos” para a rubrica de “Arrendamento a pagar” após a adoção do CPC 06 (R2) / IFRS 16; e
- (ii) Arrendamentos operacionais de lojas e da sede administrativa (R\$ 4.138 em 30 de junho de 2019) que foram constituídos a partir de 1 de janeiro de 2019 em virtude da adoção do CPC 06 (R2) / IFRS 16.

O vencimento dos empréstimos e financiamentos do Grupo, em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018, é como segue:

| | Consolidado | |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| Vencimento em 2019 | 22.722 | 59.452 |
| Vencimento em 2020 | 27.389 | 25.494 |
| Vencimento em 2021 | 1.747 | 2.139 |
| Vencimento em 2022 | 3.495 | 3.495 |
| Vencimento em 2023 | 3.495 | 3.495 |
| Vencimento em 2024 | 3.495 | 3.495 |
| Vencimento em 2025 | 3.495 | 3.495 |
| Vencimento em 2026 | 3.495 | 3.495 |
| Vencimento em 2027 | 1.747 | 1.764 |
| | 71.080 | 106.324 |

13. Fornecedores

| | Consolidado | |
|---------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| Fornecedores nacionais | 12.147 | 14.367 |
| Fornecedores estrangeiros | 54.578 | 41.080 |
| | 66.725 | 55.447 |

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

14. Provisão para contingências

| | Consolidado | | | Total |
|---------------------------|---------------|--------------------------------|------------------|---------------|
| | Tributárias | Trabalhistas e previdenciárias | Outras provisões | |
| Em 31 de dezembro de 2017 | 21.985 | 626 | 2.782 | 25.393 |
| Provisão no período | 1.182 | 768 | 16.538 | 18.488 |
| Reversão de provisão | (2.392) | (52) | (1.044) | (3.488) |
| Em 31 de dezembro de 2018 | 20.775 | 1.342 | 18.276 | 40.393 |
| Em 31 de dezembro de 2018 | 20.775 | 1.342 | 18.276 | 40.393 |
| Provisão no período | 13.932 | 825 | 910 | 15.667 |
| Reversão de provisão | - | (217) | (97) | (314) |
| Em 30 de junho de 2019 | 34.707 | 1.950 | 19.089 | 55.746 |

a) Natureza das contingências

O Grupo é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis, tributários e outros em andamento, e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração, amparada pela opinião de seus consultores legais externos.

A natureza das obrigações pode ser sumariada como segue:

Tributárias

Referem-se, substancialmente, aos impostos devidos na baixa de provisão de estoque obsoleto, tais como Imposto de Importação, IPI e ICMS, entre outros.

A variação no primeiro semestre de 2019 das contingências tributárias tem como origem principal o efeito tributário apurado sobre a adição de provisão para obsolescência de estoque. Vide Nota 8.

Trabalhistas e previdenciárias

Consistem, principalmente, em reclamações de colaboradores vinculadas a disputas sobre o montante de compensação pago sobre demissões.

No que se refere aos prazos de conclusão dos processos, a maioria dos processos provisionados referem-se a matérias de natureza tributária para os quais estimamos prazos médios de realização para esses passivos, geralmente, num horizonte de 3 a 5 anos.

b) Perdas possíveis

O Grupo tem ações de natureza tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

| | Consolidado | |
|-------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| Tributário | 30.460 | 30.259 |
| Trabalhista | 237 | 54 |
| Cível | 1.218 | 805 |
| | 31.915 | 31.118 |

c) Movimentação dos depósitos judiciais

| | Consolidado | |
|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| Saldo inicial | 4.961 | 3.961 |
| Depósitos judiciais no período | 129 | 3.726 |
| Depósitos baixados no período | (31) | (3.013) |
| Atualização monetária | 144 | 287 |
| | 5.203 | 4.961 |

15. Tributos e Contas a Pagar - Cessão de Direitos Creditóriosa) Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais de imposto de renda, base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os seus respectivos valores contábeis. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são em sua maioria de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

O imposto de renda contribuição social diferidos em de 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018 referem-se a:

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

| | Consolidad | |
|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| | o | |
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| Benefício fiscal de incorporação | (89.595) | (89.595) |
| Provisão baixa estoque obsoleto | 39.755 | 23.597 |
| Variação cambial Ativa | 17.897 | 20.922 |
| Variação cambial Passiva | (22.897) | (22.461) |
| Opções em ações | 8.291 | 8.018 |
| Ajuste a valor presente | 765 | 875 |
| Prejuízo Fiscal | 20.726 | 10.263 |
| Outros Ativos | 29.157 | 40.055 |
| Outros Passivos | (22.467) | (24.061) |
| | (18.368) | (32.387) |
| Imposto diferido ativo | 116.591 | 103.730 |
| Imposto diferido passivo | (134.959) | (136.117) |
| | (18.368) | (32.387) |

Os valores dos ativos de imposto diferido serão realizados conforme tabela abaixo. Os impostos diferidos passivos referem-se em sua maioria, basicamente, a diferença no tratamento da amortização do ágio. Sua realização se dará na ocasião de eventual registro de perda por *impairment* do ágio ou na alienação do investimento que deu origem ao referido ágio.

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 a 2026 | Total |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|----------------|
| Expectativa de realização anual dos impostos diferidos | 4.249 | 6.004 | 7.270 | 8.326 | 9.192 | 81.550 | 116.591 |

b) Imposto de renda e contribuição social nas informações contábeis consolidadas do resultado

| | Consolidado | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 30 de junho de 2018 |
| Crédito de prejuízo fiscal | 11.216 | 551 |
| Realização de crédito fiscal de incorporação (Geração) estorno de diferenças temporárias | <u>2.803</u> | <u>(1.562)</u> |
| Total do imposto diferido | <u>14.019</u> | <u>1.001</u> |

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

(Despesa) Receita de imposto de renda e contribuição social apresentadas na demonstração do resultado 14.019 1.001

A conciliação entre a despesa tributária e o resultado da multiplicação do lucro contábil pela alíquota fiscal local nominal nos períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018 é conforme segue:

| | Consolidado | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 30 de junho de 2018 |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social | (60.474) | (8.536) |
| Alíquota nominal dos tributos - % | 34% | 34% |
| Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais | 20.561 | 2.902 |
| Créditos de prejuízos fiscais e base negativa não reconhecidos | (2.499) | (387) |
| Efeitos da tributação por método diferente do lucro real | - | (1.738) |
| Provisões indedutíveis – efeitos temporários | (676) | 224 |
| Créditos de exercícios anteriores com expectativa de recuperação | (3.367) | - |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado do período | <u>14.019</u> | <u>1.001</u> |
| Diferidos | <u>14.019</u> | <u>1.001</u> |
| | <u>14.019</u> | <u>1.001</u> |
| Alíquota efetiva - % | <u>23,2%</u> | <u>11,7%</u> |

c) Impostos a pagar

| | Consolidado | |
|---|----------------------------|-------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| ICMS e IPI a pagar | 333 | 4.480 |
| PIS/COFINS a pagar | 927 | 1.407 |
| PIS/COFINS a pagar - PERT | 2.361 | 2.411 |
| ISS a pagar | 83 | 85 |
| Outros | 228 | 16 |
| | <u>3.932</u> | <u>8.399</u> |
| IR e Contribuições retidos na fonte a pagar | 441 | 903 |
| Passivo circulante | 2.024 | 6.442 |
| Passivo não circulante | 1.908 | 1.957 |

d) Impostos a recuperar

| | Consolidado | |
|--|----------------------------|-------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

| | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| ICMS e IPI a recuperar | 11.789 | 13.518 |
| INSS a recuperar | 141 | 217 |
| IR e CSL a recuperar | 5.286 | 4.646 |
| PIS e COFINS a recuperar | 61.394 | 61.284 |
| Outros impostos a recuperar | 1.469 | 1.450 |
| | <u>80.079</u> | <u>81.115</u> |
| Ativo circulante | 12.759 | 15.032 |
| Ativo não circulante | 67.320 | 66.083 |

e) Cessão de direitos creditórios

A Companhia mantinha registrado direitos creditórios tributários nas rubricas de impostos a recuperar e outros ativos.

No ano de 2018, por atender os requerimentos da política contábil, foi reconhecido na rubrica de outras receitas e receitas financeiras um novo direito creditório no valor de R\$ 58.363 decorrente do transito em julgado do referido processo e por consequência foi provisionado os honorários advocatícios no montante de R\$ 5.836.

Adicionalmente, a Companhia tinha ações de indêbitos tributários adicionais às mencionadas acima, as quais por não atenderem aos conceitos de “praticamente certo” não foram registradas por representarem ativos contingentes.

Em 27 de dezembro de 2018 a Companhia (“Cedente”) cedeu direitos creditórios referentes aos ativos registrados no balanço e também parte do ativo contingente a terceiro (“Cessionário”) no montante de R\$ 27.750 (“preço de aquisição”), decorrente de determinadas ações de indêbitos tributários e outros, visando à condenação da União e Autarquias, por cobrança indevida de impostos e taxas administrativas. Além do preço de aquisição, a Companhia fará jus a pagamentos adicionais referentes a esses direitos creditórios desde que atenda determinadas condições de performance quando do exercício da opção de recompra citada no parágrafo seguinte.

Concomitante à lavratura do instrumento financeiro de cessão dos direitos tributários, o Cedente e Cessionário também assinaram instrumento financeiro de opção de recompra de direitos creditórios onde o Cedente tem direito, mas não a obrigação, de eventualmente adquirir, parcelas dos créditos cedidos relacionado a um processo especificamente que foi reconhecido o ganho em 2018 decorrente do transito em julgado, conforme mencionado acima.

Em decorrência da cessão dos direitos creditórios, ativos contingentes e a opção de recompra de um dos direitos creditórios, tivemos os seguintes impactos no último trimestre de 2018:

- (a) Recebimento de caixa de R\$ 27.750 decorrente da venda dos direitos creditórios.

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

- (b) Custo financeiro de juros no reconhecimento da obrigação a pagar no fluxo do exercício da opção de recompra, reconhecido na rubrica de despesas financeiras no montante de R\$ 13.201.
- (c) Obrigações futuras a pagar a valor presente decorrente do exercício da opção de recompra, no montante de R\$ 32.561, reconhecida na rubrica de outras contas a pagar.
- (d) Deságio na cessão dos direitos creditórios no montante de R\$ 19.498, reconhecido na rubrica de outras despesas.
- (e) Ganho na venda de ativo contingente dos tributos e obrigações no montante de R\$3.544, com impacto na rubrica de outras receitas.

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

16. Patrimônio líquido

16.1. Capital autorizado e subscrito

O capital autorizado do Grupo é de 100.000.000 de ações ordinárias sem valor nominal definido em estatuto.

Em 30 de junho de 2019 o capital social é representado por 78.506.215 (em 31 de dezembro de 2018, 78.506.215) ações ordinárias totalmente integralizadas, todas nominativas e sem valor nominal.

16.2. Ações em tesouraria

As operações de recompra são realizadas a valor de mercado no pregão da BM&FBOVESPA.

Em 30 de junho de 2019 o montante de R\$11.208 (R\$11.208 em 31 de dezembro de 2018) registrado em ações em tesouraria corresponde à compra de 1.207.800 (1.207.800 em 2018) ações ao preço médio unitário de R\$9,28.

16.3. Gastos com emissão de ações

Reserva formada na abertura do capital da Companhia, com pedido protocolado na Comissão de Valores Mobiliários em 04 de maio de 2011.

16.4. Reservas de Capital

Reserva de capital constituída com captação de recursos através de oferta pública de ações realizada em 05 de julho de 2011.

16.5. Reservas de capital e opções outorgadas

Reserva constituída através de opção de recebimento de prêmios baseados em ações, disponibilizada a alguns executivos da TASA e SCS (diretores, presidente do conselho, gerentes e coordenadores).

16.6. Reserva legal e dividendo mínimo obrigatório e dividendo adicional proposto

a) Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

b) **Dividendo mínimo obrigatório**

Conforme o estatuto social, a Companhia distribuirá, como dividendo obrigatório em cada exercício social, o percentual mínimo previsto e ajustado nos termos da legislação aplicável de 25% do lucro ajustado.

c) **Dividendo adicional proposto**

Reserva de dividendo adicional proposto ainda pendente de deliberação em assembléia geral.

d) **Lucro por ação**

(i) *Básico*

O lucro básico por ação do período findo em 30 de junho de 2019 e 2018 é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas do Grupo, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o período, excluindo as ações ordinárias compradas pelo Grupo e mantidas como ações em tesouraria.

| | <u>30 de junho de 2019</u> | <u>30 de junho de 2018</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Prejuízo do período | (46.455) | (7.535) |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares) | 77.298 | 77.298 |
| Prejuízo básico por ação em R\$ | <u>(0,6010)</u> | <u>(0,0975)</u> |

(ii) *Diluído*

O lucro líquido diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas. O Grupo possui somente uma categoria de ações ordinárias potenciais diluídas: opções de compra de ações. Para as opções de compra de ações, é feito um cálculo para determinar a quantidade de ações que poderiam ter sido adquiridas pelo valor justo (determinado como o preço médio anual de mercado da ação do Grupo), com base no valor monetário dos direitos de subscrição vinculados às opções de compra de ações em circulação.

O Grupo não apresentou diferenças no cálculo do resultado básico e diluído por ação em 30 de junho de 2019 e 2018 em virtude das ações ordinárias potenciais reduzirem prejuízo por ação das operações continuadas. Conforme definido no CPC 41 - Resultado

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

por ação, estas ações possuem efeito antidiluitivos.

16. Patrimônio Líquido--**Continuação**

16.7. Ajuste de avaliação patrimonial

Em 14 de maio de 2010, o Grupo por meio de sua controlada SD Participações, adquiriu 10,04% de participação no capital total e votante na controlada TASA, sendo que o excedente pago em relação ao valor patrimonial das ações foi registrado como transação de capital diretamente no patrimônio líquido.

Em 27 de fevereiro de 2015 a controlada TASA resgatou o total de ações preferenciais emitidas, detidas por participação não controladora. As operações geraram efeitos contábeis registrados diretamente no patrimônio líquido como "Ajuste de avaliação patrimonial".

16.8. Reserva de lucros - incentivos fiscais reflexos

Com base no Art. 195-A da Lei das S.A., o Grupo destinou para reserva de incentivos fiscais a parcela do lucro líquido decorrente do lucro na exploração da sua subsidiária TASA, e esse montante foi excluído da base de cálculo do dividendo mínimo obrigatório.

16.9. Reserva de lucros a realizar

Com base no Art. 197 da Lei das S.A. o lucro líquido da Companhia, deduzido da reserva legal de 5%, foi destinado a constituição de reserva de lucro a realizar, devido ao reconhecimento contábil de ganho oriundo de registro de créditos tributários que serão realizados futuramente.

17. Plano de opção de compra de ações – *stock options*

A opção de recebimento de prêmios baseados em ações é disponibilizada a alguns executivos da TASA e SCS (diretores, presidente do conselho, gerentes e coordenadores), controladas direta do Grupo e da própria controladora, pela emissão de ações da Technos S.A. Baseada nas normas descritas no CPC 10 - Pagamento Baseado em Ações, as Companhias reconhecem o resultado de compensação da participação concedida aos executivos, proporcionalmente, com base no período determinado de sua permanência no Grupo e no valor justo do instrumento patrimonial outorgado apurado na data da mensuração. A determinação do valor justo da ação requer julgamento, que inclui estimativas para a taxa de juros livre de riscos, volatilidade esperada, prazo de duração da opção, dividendo e perdas esperadas. Caso algumas dessas premissas variem significativamente das informações atuais, o pagamento baseado em ações pode ser impactado.

O número de opções disponibilizadas é fixo e pré-determinado no momento da concessão das mesmas. As opções têm um prazo máximo de exercício de 7 anos

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

(vesting period), sendo que cada executivo tem a obrigação de utilizar um percentual mínimo de sua remuneração variável e de seus dividendos para o exercício, o que reduz o prazo médio efetivo de exercício. O preço de exercício das opções é ajustado anualmente por Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) + 3% a 7% ou pela taxa CDI.

O valor justo médio das opções concedidas é determinado com base no modelo de avaliação Black-Scholes.

Os dados significativos incluídos no modelo de avaliação das opções concedidas são: preço médio ponderado da ação na data da concessão, apurado com base na cotação dos trinta últimos pregões, com até 10% de desconto, base para estabelecimento do preço de exercício na data de cada programa.

O preço de exercício será corrigido pelo IPCA+3% ao ano ou pela taxa do CDI, desde a data de cada programa até a data de exercício da opção.

Do preço de exercício será descontado o valor de dividendos deliberados entre a data de cada programa e a data de exercício da opção.

A volatilidade é baseada na própria volatilidade de negociação das ações do Grupo no mercado

Aprovado em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária em 26 de abril de 2012, limitado a emissão de 2.500.000 ações ordinárias, contemplando diretores, gerentes e coordenadores do Grupo. O preço da ação no exercício é atualizado pelo IPCA mais juros de 3% ao ano. Para este plano foram gerados o 1º programa com opção de compra de 1.122.500 ações, vigente até 30 de abril de 2019, 2º programa com opção de compra de 600.000 ações, vigente até 17 de janeiro de 2020, e o 3º programa com opção de compra de 340.000 ações, vigente até 15 de abril de 2020.

Aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 7 de julho de 2015 o plano 01/2015, limitado a emissão de 1.500.000 ações ordinárias, contemplando diretores, conselho de administração, gerentes e coordenadores do Grupo. O preço da ação no exercício é atualizado pela taxa CDI. Para este plano foi gerado o programa PL 01/2015 com opção de compra de 1.500.000 ações, vigente até 08 de julho de 2020.

Aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 07 de julho de 2015 o plano 02/2015, limitado a emissão de 1.700.000 ações ordinárias, contemplando diretores, conselho de administração, gerentes e coordenadores e outros funcionários que participem da gestão do Grupo. O preço da ação no exercício é atualizado pela taxa CDI. Para este plano foram gerados o 1º programa com opção de compra de 1.150.000 ações, 2º programa com opção de compra de 300.000 ações e o 3º programa com opção de compra de 250.000 ações, vigentes até 8 de julho de 2020.

Aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 29 de abril de 2016 o plano 01/2016, limitado a emissão de 500.000 ações ordinárias, contemplando diretores,

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

conselho de administração, gerentes e coordenadores do Grupo. O preço da ação no exercício é atualizado pela taxa CDI. Para este plano foi gerado o programa PL 01/2016 com opção de compra de 500.000 ações, vigente até 16 de junho de 2021.

A despesa reconhecida referente a serviços de funcionários recebidos durante o período está demonstrada na tabela abaixo:

| | Consolidado | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 30 de junho de 2018 |
| Despesas de opções de compra de ações no período | 827 | 846 |
| | 827 | 846 |

A tabela a seguir apresenta o número (Nº) e média ponderada do preço de exercício (WAEP) e o movimento das opções de ações durante o período/exercício:

| | Consolidado | | | |
|---------------------------------------|---------------------|-------|------------------------|-------|
| | 30 de junho de 2019 | | 31 de dezembro de 2018 | |
| | Nº | WAEP | Nº | WAEP |
| Saldo inicial | 3.235 | 14,61 | 5.225 | 7,47 |
| Expiradas durante o período/exercício | (2.400) | | (1.990) | |
| Saldo Final | 835 | 21,68 | 3.235 | 14,61 |

18. Receita líquida

| | Consolidado | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 30 de junho de 2018 |
| Faturamento Bruto com IPI | 173.943 | 169.888 |
| IPI sobre receita | (540) | (1.006) |
| Vendas brutas de produtos e serviços | 173.403 | 168.882 |
| Devoluções e cancelamentos | (7.308) | (19.731) |
| Ajuste a valor presente sobre as vendas | (3.536) | (2.911) |
| Impostos sobre vendas | (24.562) | (21.444) |
| Ajuste a valor presente dos impostos sobre vendas | 512 | 422 |
| Receita líquida | 138.509 | 125.218 |

As vendas de serviços historicamente não ultrapassam 0,5% do total das vendas.

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

O valor referente a incentivos fiscais de ICMS reconhecidos no resultado do período findo em 2019 é R\$ 5.975 (R\$ 5.995 em 2018).

19. Custo e despesa por natureza

O Grupo optou por apresentar a demonstração do resultado consolidado por função e apresenta a seguir o detalhamento por natureza:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 30 de junho de 2018 | 30 de junho de 2019 | 30 de junho de 2018 |
| Matéria-prima, mercadoria e materiais de uso e consumo | - | - | (56.588) | (44.203) |
| Fretes e armazenagens | - | - | (7.457) | (6.539) |
| Provisão para baixa de estoque obsoleto | - | - | (32.554) | (1.152) |
| Gastos com pessoal | (562) | (540) | (49.080) | (44.942) |
| Serviços Prestados por terceiros | (219) | (202) | (19.470) | (19.996) |
| Impostos e taxas | (62) | (51) | (747) | (892) |
| Aluguel de imóveis e equipamentos | - | - | (1.008) | (2.244) |
| Depreciação, amortização e <i>impairment</i> | (1) | (2) | (5.011) | (5.074) |
| Opções de compra de ações - <i>stock options</i> | (22) | (70) | (827) | (846) |
| Amortização valor justo aquisição dumont | - | - | - | (1.663) |
| Outras despesas | (67) | (52) | (24.440) | (8.370) |
| Participação nos lucros | - | - | (8) | - |
| | (933) | (917) | (197.190) | (135.921) |
| Classificado como | | | | |
| Custo dos produtos vendidos | - | - | (110.781) | (63.578) |
| Despesas de vendas | - | - | (50.227) | (51.022) |
| Perda por redução a valor recuperável de contas a receber | - | - | (1.353) | (2.595) |
| Despesas administrativas | (911) | (847) | (19.324) | (17.317) |
| Outras despesas operacionais, líquidas | (22) | (70) | (15.505) | (1.409) |
| | (933) | (917) | (197.190) | (135.921) |

20. Resultado financeiro

| | Consolidado | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 30 de junho de 2018 |
| Despesas financeiras | | |
| Empréstimos e financiamentos | (2.842) | (2.821) |
| Perdas em derivativos | (1.340) | (1.063) |
| Variação cambial | (7.770) | (23.620) |
| Outras despesas financeiras | (2.013) | (182) |
| Descontos concedidos | (4.377) | (1.595) |
| | (18.342) | (29.281) |
| Receitas financeiras | | |
| Receita de aplicações financeiras e depósitos vinculados | 1.763 | 1.068 |
| Ganhos em derivativos | - | 17.401 |
| Outras receitas financeiras | 5 | 10 |
| Receitas financeiras – reversão AVP | 3.348 | 3.998 |
| Juros de mora | 2.597 | 4.198 |
| Variação cambial | 8.836 | 4.773 |
| | 16.549 | 31.448 |
| Resultado financeiro | (1.793) | 2.167 |

21. Transações com partes relacionadas

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

a) Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui diretores e gerentes. A remuneração paga ou a pagar ao pessoal-chave da Administração, por serviços de empregados está apresentada a seguir:

| | 30 de junho de 2019 | 30 de junho de 2018 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Salários e encargos dos gerentes | 4.766 | 5.668 |
| Remuneração e encargos da diretoria | 5.315 | 2.729 |
| Opções de ações | 827 | 846 |
| | 10.908 | 9.243 |

b) Operações realizadas entre empresas controladas

Em 2019 a TASA vendeu produtos para a SCS no montante de R\$ 10.293 (R\$ 9.735 em 2018).

Em de 30 de junho de 2019, a TASA apresenta saldo de contas a receber da SCS por fornecimento de mercadoria no valor de R\$ 47.409 (R\$ 36.922 em 31 de dezembro de 2018). Por pagamento de obrigações da TASA a SCS registra outras contas a receber da TASA no valor de R\$ 28.069 (R\$ 29.530 em 31 de dezembro de 2018).

21.1 Controladora

Exceto pelo valor de dividendos a receber registrado em 30 de junho de 2019 no montante de R\$ 4.220 (R\$ 5.093 em 31 de dezembro de 2018) da controlada TASA, não existe qualquer outro valor de transações com partes relacionadas.

22. Instrumentos financeiros derivativosa) Mercado futuro de dólar (*forward*) e *swap* cambial CDI X USD

O Grupo, com o objetivo de reduzir sua potencial exposição a oscilações na taxa de câmbio R\$/US\$ utilizada para liquidação de suas importações e de seus empréstimos captados em moeda estrangeira, contrata operações de instrumentos financeiros derivativos de mercado futuro de dólar e *swap* cambial CDI X USD BRL.

O valor justo total de um derivativo é classificado como ativo ou passivo circulante ou não circulante e a contrapartida é registrada na demonstração de resultado nas rubricas de "Receitas e/ou despesas financeiras".

É importante ressaltar que a utilização de derivativos cambiais se restringe

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

tão somente à proteção do valor contratado e estimado de compras de fornecedores estrangeiros nos seis meses subsequentes e de empréstimos captados em moeda estrangeira.

Qualquer variação na cotação do US\$ que vier a causar perda nos investimentos derivativos tende a ser compensado por ganho na liquidação dos câmbios relacionados a compras de fornecedores estrangeiros.

Os valores de referência (notional) dos contratos de mercado futuro de dólar em aberto em 30 de junho de 2019 corresponde a R\$ 55.033, equivalentes a US\$ 14.361 (R\$66.780, equivalente a US\$17.234 em 31 de dezembro de 2018) e o de swap em reais corresponde a R\$ 49.783 (R\$ 78.489 em 31 de dezembro de 2018). Adicionalmente o efeito no resultado do período das duas operações em 30 de junho de 2019 correspondeu R\$ 3.345 (R\$ 11.950 em 31 de dezembro de 2018). O risco provável para fins de análise de sensibilidade tem como referência a cotação do dólar em 30 de junho de 2019. O risco provável do swap em reais tem como base a cotação do CDI acumulado até 30 de junho de 2019.

b) Análise de sensibilidade

| | 30 de junho de 2019 | | | | | | |
|---------------------|---------------------|---------|---------------------|--|----------|----------|----------|
| | Cenário | | | | | | |
| | Ativo | Passivo | Valor de referência | Risco | Provável | 25% | 50% |
| Derivativo cambial | 575 | (922) | 55.033 | Desvalorização do US\$ Aumento da taxa interna de juros | (905) | (14.664) | (28.422) |
| Swap em reais - CDI | 4.386 | (694) | 49.783 | | (49.783) | (50.137) | (50.396) |

| | 31 de dezembro de 2018 | | | | | | |
|---------------------|------------------------|---------|---------------------|--|----------|----------|----------|
| | Cenário | | | | | | |
| | Ativo | Passivo | Valor de referência | Risco | Provável | 25% | 50% |
| Derivativo cambial | 3.378 | (883) | 66.780 | Desvalorização do US\$ Aumento da taxa interna de juros | 3.506 | (13.189) | (29.884) |
| Swap em reais - CDI | 9.750 | (295) | 78.489 | | (78.489) | (79.295) | (80.098) |

No cenário provável é considerada a taxa de fechamento de câmbio do último dia do mês de encerramento do período.

23. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

23.1. Fatores de risco financeiro

O Grupo possui e segue política de gerenciamento de risco, que orienta em relação a transações e requer a diversificação de transações e contrapartidas. Nos termos dessa política, a natureza e a posição geral dos riscos financeiros é regularmente monitorada e gerenciada a fim de avaliar os resultados e o impacto financeiro no fluxo de caixa.

Nos termos dessa política, os riscos de mercado são protegidos quando é considerado necessário suportar a estratégia corporativa ou quando é necessário manter o nível de flexibilidade financeira.

a) Risco de mercado

(i) *Risco cambial*

O risco associado decorre da flutuação da taxa de câmbio do período compreendido entre a data da compra (encomenda) e a data de liquidação. As importações são integralmente liquidadas num período máximo de 45 dias entre a data de embarque e a data de liquidação do contrato de câmbio.

Para se proteger dessas oscilações, o Grupo se utiliza de instrumentos financeiros derivativos de mercado futuro de dólar a fim de travar o câmbio para parte de suas compras, se protegendo, dessa forma, das oscilações cambiais. O Grupo não aplica contabilidade de *hedge*.

(ii) *Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros*

Os ativos do Grupo que estão sujeitos a taxas de juros fixas são representados pelos saldos de contas a receber de clientes que possuem características de financiamentos, mensurados a valor justo por meio do resultado, e as aplicações financeiras que são remuneradas com taxas variáveis de juros com base na variação da taxa de certificado de depósito interbancário.

O risco de taxa de juros do Grupo decorre de empréstimos de longo prazo, vinculados às taxas variáveis de juros, especificamente à taxa média diária dos depósitos interbancários (DI). A política do Grupo tem sido em manter os empréstimos em taxas variáveis de juros. Durante 2019 e 2018 os empréstimos do Grupo às taxas variáveis eram mantidos em reais.

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

23. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação**23.1. Fatores de risco financeiro--Continuação**a) Risco de mercado--Continuação(ii) *Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros*--Continuação

A Administração do Grupo considera que o Certificado de Depósito Interbancário (CDI) é uma taxa livremente praticada no mercado, e por isso, todos os agentes estão, de alguma forma direta ou indiretamente, sujeitos à ela. A Administração não considera o risco de taxa de juros crítico em suas operações.

b) Risco de crédito

A política de vendas do Grupo considera o nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas e limites individuais de posição, bem como criteriosa análise de crédito com base em dados internos do histórico do cliente e fontes externas de consultas, são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber.

c) Risco de liquidez

É o risco do Grupo não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

A Administração monitora as suas projeções de recebimentos e pagamentos diários, a fim de evitar descasamentos imprevistos. Além disso, o Grupo conta com linhas de crédito imediatamente disponíveis em bancos de primeira linha, que poderão ser utilizados numa eventual necessidade.

Para gerenciara liquidez do caixa, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de Tesouraria.

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

23. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação**23.1. Fatores de risco financeiro--Continuação**c) Risco de liquidez--Continuação

A tabela abaixo analisa os passivos financeiros não derivativos da Technos e os passivos financeiros derivativos do Grupo, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os passivos financeiros derivativos estão incluídos na análise se seus vencimentos contratuais forem essenciais para um entendimento dos fluxos de caixa. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

| | Consolidado | | | |
|---|------------------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| | Menos de um ano | Entre um e dois anos | Entre dois e cinco anos | Acima de cinco Anos |
| Em 30 de junho de 2019 | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 28.663 | 23.195 | 10.485 | 8.737 |
| Contas a pagar por aquisição societária | 1.103 | 4.555 | - | - |
| Salários e encargos sociais | 7.932 | - | - | - |
| Fornecedores e outras obrigações | 73.784 | 34.432 | 6.400 | - |
| Arrendamento a pagar | 3.517 | 1.896 | 1.101 | - |
| Em 31 de dezembro de 2018 | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 59.452 | 25.494 | 9.129 | 12.249 |
| Contas a pagar por aquisição societária | 1.103 | 26.163 | - | - |
| Salários e encargos sociais a pagar | 6.956 | - | - | - |
| Fornecedores e outras obrigações | 60.737 | 30.768 | 10.096 | - |

23.2. Gestão do capital

Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade do Grupo para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, o Grupo pode rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

23. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação**23.2. Gestão do capital--Continuação**

O Grupo monitora o capital com base em índices de alavancagem financeira. Um desses índices é a proporção entre dívida líquida dividida pelo patrimônio líquido. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado e incluindo também valores a pagar por aquisição de participação de não controladores), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O patrimônio líquido corresponde ao valor constante do balanço ao final do período.

Em 30 de junho de 2019 a dívida líquida do Grupo monta R\$ 43.106 e corresponde a 10,3% do patrimônio líquido (em 31 de dezembro de 2018, R\$ 36.463, equivalendo a 7,8% do patrimônio líquido).

O endividamento tem como origem relevante a captação de recursos aplicada na aquisição da Dumont.

O capital não é administrado no nível da Controladora, somente no nível consolidado.

23.3. Valor justo dos ativos e passivos financeiros**Consolidado em 30 de junho 2019**

| | | | Valor Justo | Valor Contábil |
|--------------------------------------|----------------------------------|---------|----------------|-------------------|
| Categoria: Classificação: | | | | |
| Ativo financeiro: | | | | |
| Caixa e equivalente de caixa | Custo Amortizado | Nível 2 | 27.974 | 27.974 |
| Caixa restrito | Custo Amortizado | Nível 2 | 7.778 | 7.778 |
| Depósitos vinculados | Custo Amortizado | Nível 2 | 4.255 | 4.255 |
| Contas a receber de clientes | Custo Amortizado | Nível 2 | 138.135 | 138.135 |
| Instrumentos financeiros derivativos | Valor Justo pelo Resultado – VJR | Nível 2 | 4.961 | 4.961 |
| Outros ativos financeiros | Custo Amortizado | Nível 2 | 14.144 | 14.144 |
| Adiantamentos a fornecedores | Custo Amortizado | Nível 2 | 4.625 | 4.625 |
| Passivo financeiro: | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | Custo amortizado | Nível 2 | 77.594 | 77.594 |

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

| | | | | |
|---|----------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| Fornecedores | Custo Amortizado | Nível 2 | 66.725 | 66.725 |
| Instrumentos financeiros derivativos | Valor Justo pelo Resultado – VJR | Nível 2 | 1.616 | 1.616 |
| - | | | | |
| Consolidado em 31 de dezembro 2018 | | | | |
| | Categoria: | Classificação: | Valor Justo | Valor Contábil |
| Ativo financeiro: | | | | |
| Caixa e equivalente de caixa | Custo Amortizado | Nível 2 | 69.861 | 69.861 |
| Caixa Restrito | Custo Amortizado | Nível 2 | 7.540 | 7.540 |
| Depósitos vinculados | Custo Amortizado | Nível 2 | 24.164 | 24.164 |
| Contas a receber de clientes | Custo Amortizado | Nível 2 | 160.179 | 160.179 |
| Instrumentos financeiros derivativos | Valor Justo pelo Resultado – VJR | Nível 2 | 13.128 | 13.128 |
| Outros ativos financeiros | Custo Amortizado | Nível 2 | 12.334 | 12.334 |
| Adiantamentos a fornecedores | Custo Amortizado | Nível 2 | 5.000 | 5.000 |
| Passivo financeiro: | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | Custo amortizado | Nível 2 | 106.324 | 106.324 |
| Fornecedores | Custo Amortizado | Nível 2 | 55.447 | 55.447 |
| Instrumentos financeiros derivativos | Valor Justo pelo Resultado – VJR | Nível 2 | 1.178 | 1.178 |

Nível 2 - Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*), esteja próxima de seus valores justos. O valor justo das contas a receber, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para o Grupo para instrumentos financeiros similares.

Nível 2 - O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. Essas técnicas de avaliação maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e confiam o menos possível nas estimativas específicas do Grupo. A análise de sensibilidade adicional requerida pela CVM está apresentada na Nota 21.

Nível 2 - As taxas de juros de empréstimos e financiamento são pré-fixadas

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

e estão consistentes com as praticadas no mercado.

Nível 1 - Caixa e equivalentes de caixa, contas a pagar a fornecedores, adiantamentos e outras obrigações de curto prazo se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

23. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação**23.3. Valor justo dos ativos e passivos financeiros--Continuação**

O Grupo aplica CPC 40/IFRS 7 para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

- Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (nível 1).
- Informações, além dos preços cotados, incluídas no nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços) (nível 2).
- Inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (ou seja, inserções não observáveis) (nível 3).

23.4. Instrumentos financeiros por categoria

| | Consolidado | | |
|---|---|-------------------------|--------------|
| | Ativos mensurados a valor justos | Custo amortizado | Total |
| 30 de junho de 2019 | | | |
| Ativos, conforme o balanço patrimonial: | | | |
| Depósitos vinculados | - | 4.255 | 4.255 |
| Contas a receber de clientes | - | 138.135 | 138.135 |
| Caixa e equivalente de caixa | - | 27.974 | 27.974 |
| Caixa restrito | | 7.778 | 7.778 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 4.961 | - | 4.961 |
| | 4.961 | 178.142 | 183.103 |

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

| | Consolidado | | |
|--|--|------------------------------------|---------------|
| | Passivos mensurados a valor justo | Outros passivos financeiros | Total |
| 30 de junho de 2019 | | | |
| Passivos, conforme o balanço patrimonial: | | | |
| Empréstimos | - | 71.080 | 71.080 |
| Arrendamento a pagar | | 6.514 | 6.514 |
| Valor a pagar por aquisição de participação societária | - | 5.658 | 5.658 |
| Derivativos - <i>swap</i> | 1.616 | - | 1.616 |
| | 1.616 | 83.252 | 84.868 |

| | Consolidado | | |
|---|---|-------------------------|----------------|
| | Ativos mensurados a valor justos | Custo amortizado | Total |
| 31 de dezembro de 2018 | | | |
| Ativos, conforme o balanço patrimonial: | | | |
| Depósitos vinculados | - | 24.164 | 24.164 |
| Contas a receber de clientes | - | 160.179 | 160.179 |
| Caixa e equivalente de caixa | - | 69.861 | 69.861 |
| Caixa restrito | | 7.540 | 7.540 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 13.128 | - | 13.128 |
| | 13.128 | 261.744 | 274.872 |

| | Consolidado | | |
|--|--|------------------------------------|----------------|
| | Passivos mensurados a valor justo | Outros passivos financeiros | Total |
| 31 de dezembro de 2018 | | | |
| Passivos, conforme o balanço patrimonial: | | | |
| Empréstimos | - | 106.324 | 106.324 |
| Valor a pagar por aquisição de participação societária | - | 27.266 | 27.266 |
| Derivativos - <i>swap</i> | 1.178 | | 1.178 |
| | 1.178 | 133.590 | 134.768 |

23.5. Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou provisionados (*impaired*) pode ser avaliada mediante referência às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes:

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
 Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

| | Consolidado | |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|
| | 30 de junho de 2019 | 31 de dezembro de 2018 |
| Contrapartes sem classificação externa de crédito | | |
| Clientes nacionais | 125.418 | 141.636 |
| Clientes regionais e locais (Magazines) | 12.503 | 18.039 |
| Outros | 214 | 504 |
| Total de contas a receber de clientes | 138.135 | 160.179 |
| Conta corrente e depósitos bancários e depósitos vinculados (a) | | |
| AAA | 34.511 | 100.451 |
| | 34.511 | 100.451 |

(a) Classificação extraída através do relatório da agência classificadora Fitch Ratings Brasil Ltda. O Grupo somente utiliza instituições financeiras com *rating* de AAA para as suas operações com instrumentos financeiros derivativos (Nota 21).

23. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação**23.5. Qualidade do crédito dos ativos financeiros--Continuação**

- Clientes nacionais - clientes de abrangência nacional, na maioria das vezes com grandes redes de pontos de venda atendendo o território nacional sem histórico de perda.
- Clientes regionais e locais - clientes de abrangência regional ou local, com um ou alguns pontos de venda concentrados na mesma região com eventuais históricos de atraso e baixos níveis de perda.
- Outros - clientes *giftline* e outros que não possuem histórico de relacionamento recorrente com o Grupo e não têm como atividade fim a comercialização de relógios.

O Grupo efetua a análise de crédito com base principalmente, no histórico de pagamentos do cliente. O limite de crédito é determinado de forma individual, e leva em consideração a sua capacidade financeira, o histórico de pagamento e o volume de compras efetuadas nos últimos 12 meses. Para os clientes novos, o Grupo recorre à consulta de histórico de crédito junto às agências de avaliação de crédito (SERASA, SPC, entre outras).

Para os clientes adimplentes, desde que respeitados os limites de crédito, as vendas são efetuadas automaticamente. Para os clientes que já figuraram como inadimplentes, a autorização das vendas é feita manualmente com base em análise individual, até que o histórico de crédito seja restabelecido. Nenhum dos ativos financeiros adimplentes foi descontado no último exercício.

24. Eventos subsequentes

Em julho de 2019, o Grupo obteve empréstimo bancário, em moeda estrangeira, junto a banco de primeira linha, no valor de R\$ 10.000 (equivalente a EUR 2.358),

Notas Explicativas

Technos S.A.
Demonstrações Financeiras
Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

remunerado pela variação cambial mais taxa de juros média de 1,52% ao ano, acrescida de Imposto de Renda de 25%. Esse empréstimo tem fluxo de vencimento até 14 de julho de 2022.

Em julho de 2019, o Grupo obteve linha de crédito bancário na modalidade de Financiamento de Importação - FINIMP, em reais, junto a banco de primeira linha, no montante de R\$ 9.397 (equivalente a US\$ 2.492), a ser liquidado em reais com remuneração pré-fixada de 8,67% ao ano. Esta linha de crédito tem fluxo de vencimento até 14 de julho de 2022.

Em agosto de 2019, o Grupo obteve empréstimo bancário, em moeda estrangeira, junto a banco de primeira linha, no valor de R\$ 10.000 (equivalente a US\$ 2.657), remunerado pela variação cambial mais taxa de juros de 1,88% ao ano, adicionada de três meses de libor computada em base de 360 dias. Esse empréstimo tem fluxo de vencimento até 2 de fevereiro de 2022.

Em agosto de 2019, o Grupo obteve empréstimo bancário, em moeda estrangeira, junto a banco de primeira linha, no valor de R\$ 20.985 (equivalente a EUR 4.700), remunerado pela variação cambial mais taxa de juros média de 1,80% ao ano. Esse empréstimo tem fluxo de vencimento até 14 de julho de 2022.

Os empréstimos em moeda estrangeira estão 100% com instrumentos de swap remunerados a taxa de juros pré-fixada.

* * *

Joaquim Pedro Andrés Ribeiro
Diretor Presidente

Hélio Borges Apolinário
Contador CRC-RJ 044965/O-9

Luis Miguel Cafruni
Diretor Financeiro

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes

Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro

20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Telefone +55 (21) 2207-9400

kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros e Diretores da Technos S.A.

Rio de Janeiro - RJ

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Technos S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21 (R1) e a IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período seis meses findo em 30 de junho de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias 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. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 13 de agosto de 2019

KPMG Auditores Independentes

CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Luis Claudio França de Araújo

Contador CRC RJ-091559/O-4

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO

PARA FINS DO ARTIGO 25 DA INSTRUÇÃO CVM Nº 480/09

Declaramos, na qualidade de diretores da Technos S.A., sociedade por ações de capital aberto, com sede na Avenida das Américas, nº 3434, 3º pavimento, salas 301 a 308, Bloco 01, Barra da Tijuca, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 09.295.063/0001-97, que revimos, discutimos e concordamos com as demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 30 de junho de 2019, nos termos e para fins do parágrafo 1º, inciso VI, do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009.

Rio de Janeiro, 13 de agosto de 2019.

Joaquim Pedro Andrés Ribeiro – Diretor-Presidente

Luis Miguel Ferreira Cafruni – Diretor Financeiro

Maurício Elísio Martins Loureiro – Diretor Sem Designação Específica

Fábio Marcelo de Souza Santos - Diretor Sem Designação Específica

Daniela de Campos Ferreira Pires - Diretor Sem Designação Específica

Monica Magdalena Noronha – Diretor Sem Designação Específica

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

DECLARAÇÃO

PARA FINS DO ARTIGO 25 DA INSTRUÇÃO CVM Nº 480/09

Declaramos, na qualidade de diretores da Technos S.A., sociedade por ações de capital aberto, com sede na Avenida das Américas, nº 3434, 3º pavimento, salas 301 a 308, Bloco 01, Barra da Tijuca, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 09.295.063/0001-97, que revimos, discutimos e concordamos com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes referente às demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 30 de julho de 2019, nos termos e para fins do parágrafo 1º, inciso V, do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009.

Rio de Janeiro, 13 de agosto de 2019.

Joaquim Pedro Andrés Ribeiro – Diretor-Presidente

Luis Miguel Ferreira Cafruni – Diretor Financeiro

Andre Vercelli – Diretor Sem Designação Específica

Maurício Elísio Martins Loureiro – Diretor Sem Designação Específica

Monica Magdalena Noronha – Diretor Sem Designação Específica

Fábio Marcelo de Souza Santos - Diretor Sem Designação Específica

Daniela de Campos Ferreira Pires - Diretor Sem Designação Específica