

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 Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício 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

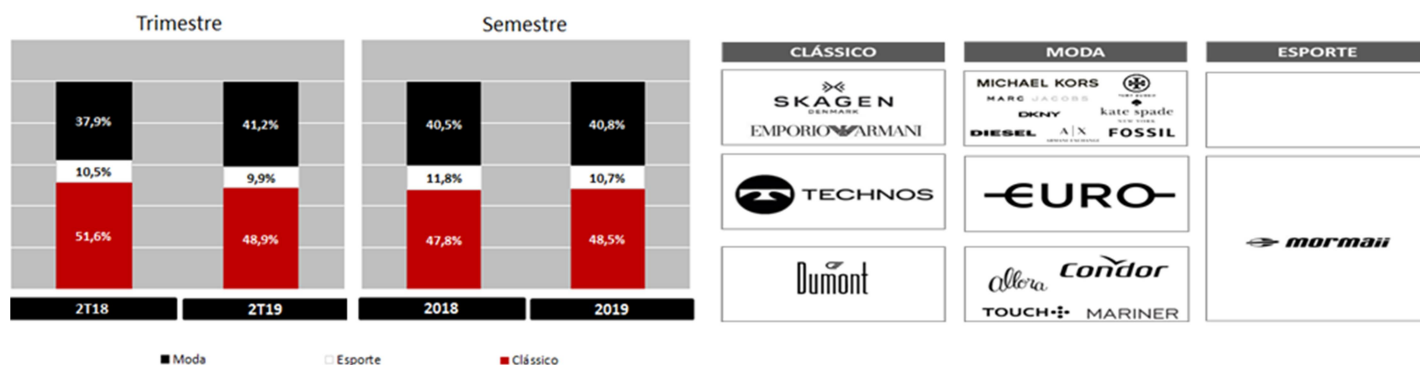
A receita bruta de produtos passou de R\$80,5M no 2T18 para R\$88,6M no 2T19, representando um crescimento de 10,1%. Atribuímos a sequência do crescimento na reaproximação do relacionamento com o cliente, resgatando nossos valores e fortalezas, com o aumento da venda média e da frequência de compra dos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

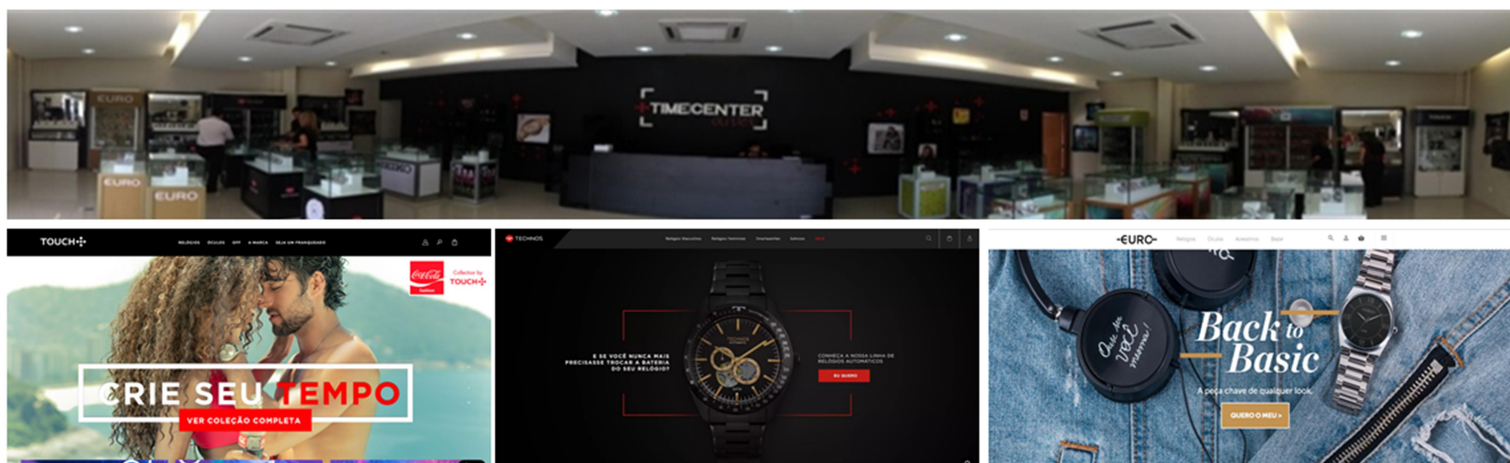
Na análise da venda de relógios por canal de distribuição, observamos crescimento em todos os canais e com destaque para as Magazines com 11,3% de crescimento no trimestre. Observamos, também, que a sequência na recuperação do canal de lojas especializadas – que é o principal canal de vendas da Companhia – 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	<u>138.135</u>	<u>160.179</u>

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	<u>160.244</u>	<u>201.070</u>

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	<u>19.859</u>	<u>37.975</u>

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)
	<u>115.877</u>	<u>115.105</u>

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	<u>32.554</u>	<u>2.747</u>

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.

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
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
	<u>827</u>	<u>846</u>

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	<u>835</u>	<u>21,68</u>	<u>3.235</u>	<u>14,61</u>

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	<u>173.403</u>	<u>168.882</u>
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	<u>138.509</u>	<u>125.218</u>

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