

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 30/09/2019	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	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 30/09/2019	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	17
--------------------------------	----

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

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

Notas Explicativas	33
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	71
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	72
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	73
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2019
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 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	418.083	465.723
1.01	Ativo Circulante	5.748	6.928
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	26	25
1.01.03	Contas a Receber	3.884	5.093
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	3.884	5.093
1.01.03.02.01	Dividendos a receber	3.884	5.093
1.01.06	Tributos a Recuperar	1.533	1.532
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	1.533	1.532
1.01.06.01.01	IR e CSL a recuperar	1.531	1.513
1.01.06.01.02	Impostos a recuperar	2	19
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	305	278
1.01.08.03	Outros	305	278
1.02	Ativo Não Circulante	412.335	458.795
1.02.02	Investimentos	412.335	458.795
1.02.02.01	Participações Societárias	412.335	458.795
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	412.335	458.795

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	418.083	465.723
2.01	Passivo Circulante	166	35
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	14	27
2.01.02	Fornecedores	16	0
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	16	0
2.01.03	Obrigações Fiscais	24	2
2.01.05	Outras Obrigações	112	6
2.01.05.02	Outros	112	6
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	4	6
2.01.05.02.03	Obrigações por Pagamentos Baseados em Ações	108	0
2.03	Patrimônio Líquido	417.917	465.688
2.03.01	Capital Social Realizado	130.583	130.583
2.03.02	Reservas de Capital	204.232	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	-49.025	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-14.104	-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 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-2.568	-49.034	-3.750	-11.332
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-411	-1.322	-351	-1.198
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	-22	-16	-86
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-2.157	-47.690	-3.383	-10.048
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-2.568	-49.034	-3.750	-11.332
3.06	Resultado Financeiro	-2	9	21	68
3.06.01	Receitas Financeiras	2	13	17	64
3.06.02	Despesas Financeiras	-4	-4	4	4
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-2.570	-49.025	-3.729	-11.264
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-2.570	-49.025	-3.729	-11.264
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-2.570	-49.025	-3.729	-11.264
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
4.01	Lucro Líquido do Período	-2.570	-49.025	-3.729	-11.264
4.03	Resultado Abrangente do Período	-2.570	-49.025	-3.729	-11.264

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 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.208	-1.209
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	1.209	1.214
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0	-1
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1	4
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	25	20
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	26	24

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	165.237	168.130	0	0	463.950
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	130.583	165.237	168.130	0	0	463.950
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	1.212	0	0	0	1.212
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.212	0	0	0	1.212
5.05	Resultado Abrangente Total	0	-29	0	-11.264	0	-11.293
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-11.264	0	-11.264
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	-29	0	0	0	-29
5.05.03.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	-29	0	0	0	-29
5.07	Saldos Finais	130.583	166.420	168.130	-11.264	0	453.869

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(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	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	1.226	0	0	0	1.226
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.226	0	0	0	1.226
5.05	Resultado Abrangente Total	0	28	0	-49.025	0	-48.997
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-49.025	0	-49.025
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	28	0	0	0	28
5.05.03.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	28	0	0	0	28
5.07	Saldos Finais	130.583	168.050	168.309	-49.025	0	417.917

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-351	-308
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-351	-308
7.03	Valor Adicionado Bruto	-351	-308
7.04	Retenções	0	-1
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	0	-1
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-351	-309
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-47.677	-9.983
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-47.690	-10.047
7.06.02	Receitas Financeiras	13	64
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-48.028	-10.292
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-48.028	-10.292
7.08.01	Pessoal	907	897
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	87	79
7.08.02.01	Federais	0	3
7.08.02.02	Estaduais	87	76
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	3	-4
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-49.025	-11.264
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-49.025	-11.264

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	783.533	792.471
1.01	Ativo Circulante	400.715	392.904
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	78.848	69.861
1.01.01.01	Caixa	1.273	1.113
1.01.01.02	Depósitos Bancários	1.401	6.730
1.01.01.03	Aplicações Financeiras	76.174	62.018
1.01.02	Aplicações Financeiras	4.014	7.540
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	4.014	7.540
1.01.02.01.04	Caixa restrito	4.014	7.540
1.01.03	Contas a Receber	131.455	160.179
1.01.03.01	Clientes	131.455	160.179
1.01.04	Estoques	143.324	115.105
1.01.06	Tributos a Recuperar	16.797	15.032
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	16.797	15.032
1.01.06.01.01	Impostos a recuperar	10.442	10.386
1.01.06.01.02	IR e CSL a recuperar	6.355	4.646
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	26.277	25.187
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	1.767	267
1.01.08.03	Outros	24.510	24.920
1.02	Ativo Não Circulante	382.818	399.567
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	79.613	100.750
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	4.242	24.164
1.02.01.02.01	Títulos e valores mobiliários	4.242	24.164
1.02.01.04	Contas a Receber	10.300	10.503
1.02.01.04.03	Adiantamentos a fornecedores	4.437	5.000
1.02.01.04.04	Depósitos judiciais	5.400	4.961
1.02.01.04.05	Instrumentos financeiros derivativos	0	251
1.02.01.04.06	Outros ativos	463	291
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	65.071	66.083
1.02.01.10.03	Impostos a Recuperar	65.071	66.083
1.02.03	Imobilizado	39.760	36.718
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	39.760	36.718
1.02.04	Intangível	263.445	262.099
1.02.04.01	Intangíveis	0	35.261
1.02.04.02	Goodwill	0	226.838

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	783.533	792.471
2.01	Passivo Circulante	151.778	137.120
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	8.877	6.956
2.01.01.01	Obrigações Sociais	8.877	6.956
2.01.01.01.01	Salários e Encargos Sociais a pagar	8.877	6.956
2.01.02	Fornecedores	91.696	55.447
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	12.510	14.367
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	79.186	41.080
2.01.03	Obrigações Fiscais	4.530	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	33.366	58.720
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	33.366	58.720
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	33.366	58.720
2.01.05	Outras Obrigações	13.309	8.652
2.01.05.02	Outros	13.309	8.652
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	1.376	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	7.047	5.290
2.01.05.02.07	Arrendamentos a pagar	3.466	0
2.01.05.02.08	Instrumentos Financeiros	317	883
2.02	Passivo Não Circulante	213.838	189.663
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	92.448	47.604
2.02.01.02	Debêntures	92.448	47.604
2.02.02	Outras Obrigações	43.005	60.976
2.02.02.02	Outros	43.005	60.976
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	34.203	34.813
2.02.02.02.05	Valor a Pagar por Aquisição de Participação Societária	4.612	26.163
2.02.02.02.06	Arrendamento a pagar	4.190	0
2.02.03	Tributos Diferidos	16.563	32.387
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	16.563	32.387
2.02.04	Provisões	61.822	48.696
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	53.841	40.393
2.02.04.02	Outras Provisões	7.981	8.303
2.02.04.02.04	Provisão para honorários de êxito e outros	7.981	8.303
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	417.917	465.688
2.03.01	Capital Social Realizado	130.583	130.583
2.03.02	Reservas de Capital	204.232	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	-49.025	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-14.104	-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 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	72.978	211.487	71.168	196.386
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-40.633	-151.414	-37.670	-101.248
3.03	Resultado Bruto	32.345	60.073	33.498	95.138
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-33.652	-120.061	-37.256	-109.599
3.04.01	Despesas com Vendas	-25.841	-77.421	-26.407	-80.024
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-9.902	-29.226	-9.449	-26.766
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	2.091	-13.414	-1.400	-2.809
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-1.307	-59.988	-3.758	-14.461
3.06	Resultado Financeiro	-3.068	-4.861	-770	1.397
3.06.01	Receitas Financeiras	14.777	31.326	16.598	48.046
3.06.02	Despesas Financeiras	-17.845	-36.187	-17.368	-46.649
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-4.375	-64.849	-4.528	-13.064
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	1.805	15.824	799	1.800
3.08.01	Corrente	0	0	-483	-483
3.08.02	Diferido	1.805	15.824	1.282	2.283
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-2.570	-49.025	-3.729	-11.264
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-2.570	-49.025	-3.729	-11.264
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-2.570	-49.025	-3.729	-11.264
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,03330	-0,63420	-0,04820	-0,14570
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,03330	-0,63420	-0,04820	-0,14570

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-2.570	-49.025	-3.729	-11.264
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	8	-29
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-2.570	-49.025	-3.721	-11.293
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-2.570	-49.025	-3.721	-11.293

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 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	835	40.912
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-16.563	28.868
6.01.01.01	Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	-64.849	-13.064
6.01.01.02	Amortização e Depreciação	9.119	8.916
6.01.01.03	para Contingências	32.843	1.386
6.01.01.04	Provisão para Valor Recuperável de Contas a Receber	-17.285	2.274
6.01.01.05	Provisão para Contingências	13.448	7.180
6.01.01.06	Resultado na Venda de Ativos Permanente	22	323
6.01.01.07	Impairment de Bens de Ativo Imobilizado e Intangível	-5	-4
6.01.01.08	Baixa de contas a receber por execução de garantia sem geração de caixa	-1.500	0
6.01.01.09	Juros sobre empréstimos	9.734	20.662
6.01.01.10	Prêmio de Opções de Ações	1.226	1.212
6.01.01.11	Outras despesas de juros e variação cambial	1.111	1.110
6.01.01.12	Outros	-427	-1.127
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	20.422	16.441
6.01.02.01	Redução de Contas a Receber	46.009	49.263
6.01.02.02	Redução (Aumento) nos Estoques	-61.061	-40.842
6.01.02.03	Redução (Aumento) nos Impostos a Recuperar	-753	-8.620
6.01.02.04	Redução (Aumento) nos Outros Ativos	613	-16.278
6.01.02.05	Redução (Aumento) em Fornecedores e Contas a Pagar	36.582	33.341
6.01.02.06	Redução (Aumento) em Salários e Encargos Sociais a Pagar	1.921	2.434
6.01.02.07	Redução (Aumento) em Impostos, Taxas e Contribuições	-2.889	-2.857
6.01.03	Outros	-3.024	-4.397
6.01.03.01	Juros Pagos	-3.024	-4.397
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-4.106	-15.387
6.02.01	Aquisição de Participação de Não Controladores	-22.517	-1.388
6.02.02	Aplicação (resgate) em Títulos e Valores Mobiliários	20.548	-3.857
6.02.03	Compras de Imobilizado	-3.204	-8.059
6.02.04	Valor Recebido pela Venda de Imobilizado e Ativos Destinados a Venda	1.036	1.660
6.02.05	Compra de Ativos Intangíveis	-3.801	-3.743
6.02.06	Caixa Restrito	3.832	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	12.258	5.164
6.03.03	Dividendos Pagos aos Acionistas não Controladores	0	-1
6.03.05	Empréstimos	50.261	54.357
6.03.06	Empréstimos Pagos	-35.090	-49.192
6.03.07	Arrendamento Pago	-2.913	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	8.987	30.689
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	69.861	14.829
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	78.848	45.518

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	165.237	168.130	0	0	463.950	0	463.950
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	130.583	165.237	168.130	0	0	463.950	0	463.950
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	1.212	0	0	0	1.212	0	1.212
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.212	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	-29	0	-11.264	0	-11.293	0	-11.293
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-11.264	0	-11.264	0	-11.264
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	-29	0	0	0	-29	0	-29
5.05.03.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	-29	0	0	0	-29	0	-29
5.07	Saldos Finais	130.583	166.420	168.130	-11.264	0	453.869	0	453.869

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(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	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	1.226	0	0	0	1.226	0	1.226
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.226	0	0	0	1.226	0	1.226
5.05	Resultado Abrangente Total	0	28	0	-49.025	0	-48.997	0	-48.997
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-49.025	0	-49.025	0	-49.025
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	28	0	0	0	28	0	28
5.05.03.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	28	0	0	0	28	0	28
5.07	Saldos Finais	130.583	168.050	168.309	-49.025	0	417.917	0	417.917

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
7.01	Receitas	246.217	227.120
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	248.397	229.394
7.01.02	Outras Receitas	-2.180	-2.274
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-183.917	-140.660
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-114.249	-76.498
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-69.025	-63.737
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-621	-102
7.02.04	Outros	-22	-323
7.03	Valor Adicionado Bruto	62.300	86.460
7.04	Retenções	-9.119	-8.916
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	53.181	77.544
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	32.254	56.336
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	48.046
7.06.02	Receitas Financeiras	31.326	8.290
7.06.03	Outros	928	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	85.435	133.880
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	85.435	133.880
7.08.01	Pessoal	64.544	63.511
7.08.01.01	Remuneração Direta	64.544	63.511
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	34.086	33.216
7.08.02.01	Federais	11.577	14.852
7.08.02.02	Estaduais	22.180	18.082
7.08.02.03	Municipais	329	282
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	35.830	48.417
7.08.03.01	Juros	28.808	42.487
7.08.03.03	Outras	7.022	5.930
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-49.025	-11.264
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-49.025	-11.264



GRUPO TECHNOS ANUNCIA RESULTADO DO 3T19

Rio de Janeiro, 11 de novembro de 2019 - O Grupo Technos (B3: TECN3) anuncia os resultados do 3º trimestre de 2019 (3T19). As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em base consolidada, de acordo com a Legislação Societária, exceto quando indicado o contrário.

DATA

11/11/2019

COTAÇÃO DE FECHAMENTO

R\$ 2,20/ação

VALOR DE MERCADO

R\$ 172,7milhões

TELECONFERÊNCIA

12/11/2019 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 Gratacós - Coordenador de Planejamento e RI

Danielle Barbosa - Analista de Planejamento e RI

ri@grupotechnos.com.br

www.grupotechnos.com.br/ri

+55 (21) 2131-8904

DESTAQUES DO TRIMESTRE

- Sequência no crescimento da receita líquida, registrando 2,6% versus 3T18;
- Crescimento de 5,1% no volume de relógios vendidos no trimestre;
- Equilíbrio entre canais e categorias, com destaque para o canal core de lojas especializadas;
- Controle do SG&A e do capital de giro, mesmo com crescimento nas vendas e volume;
- Endividamento líquido de R\$36,5M, redução de R\$12,5M ou 25,5% versus o 3T18.

R\$ milhões	3T18	3T19	%	2018	2019	%
Receita Bruta	84,8	87,5	3,2%	233,9	253,6	8,4%
Receita Líquida	71,2	73,0	2,5%	196,4	211,5	7,7%
Lucro Bruto	33,5	32,3	-3,4%	95,1	60,1	-36,9%
Margem Bruta	47,1%	44,3%	-2,7p.p.	48,4%	28,4%	-20,0p.p.
Lucro Líquido	-3,7	-2,6	-31,1%	-11,3	-49,0	335,2%
Margem Líquida	-5,2%	-3,5%	1,7p.p.	-5,7%	-23,2%	-17,4p.p.
EBITDA Ajustado	1,7	1,2	-33,0%	1,0	-37,9	3.970,8%
Margem EBITDA Ajustada	2,5%	1,6%	-0,8p.p.	0,5%	-17,9%	-18,4p.p.
Volume de Relógios (mil)	565	594	5,1%	1.566	1.745	11,4%
Preço Médio (R\$/relógio)	148	145	-1,9%	146	143	-2,7%

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

Neste terceiro trimestre do ano demos continuidade ao processo de aceleração do nosso turnaround operacional para retomada do crescimento e rentabilidade da Companhia. Após mudanças ocorridas em maio na alta liderança e reconfiguração do Conselho de Administração – nomeando três novos conselheiros e com a criação de três comitês de gente e gestão, finanças e canais e produtos para fortalecer nossa governança – atuamos em estratégias por marcas e canais visando melhorar nossa competitividade, no resgate da nossa cultura e na profunda revisão de nossos processos e controles para buscar maior eficiência.

Apresentamos, no trimestre, novamente crescimento no top line de 2,5% em nossa receita líquida e 5,1% no volume de relógios vendidos, com destaque para o equilíbrio do crescimento entre os canais e marcas que é reflexo das estratégias adotadas. Atribuímos essa boa performance à continuidade dos fatores destacados nos últimos trimestres que fazem parte das ações para aceleração do turnaround, como o aumento da venda média e da frequência de compra dos clientes, além da melhoria de nosso nível de serviço ao cliente e da reaproximação do relacionamento com os nossos clientes do core business.

Do ponto de vista do lucro bruto, tivemos impacto do aumento do dólar médio do período e que, apesar dos mecanismos financeiros de hedge cambial que utilizamos para neutralizar tais efeitos, acabam por impactar os custos das mercadorias vendidas. Contrapomos parcialmente esses efeitos com adequações no sortimento e nas pirâmides de preço das marcas, revisão das estratégias dos canais de vendas e um equilíbrio melhor da venda de itens promocionados. É importante ressaltar que o lead-time da nossa cadeia de suprimentos ainda não permitiu que as adequações mencionadas se reflitam de forma plena neste trimestre, mas os primeiros efeitos já são percebidos pela redução do gap da margem bruta no 3T19.

Nas despesas, o SG&A apresentou leve redução versus o mesmo trimestre do ano anterior, apesar do crescimento das vendas e das despesas com consultorias externas que têm atuado conosco no turnaround do negócio e na implementação de orçamento base zero para ganho de eficiência operacional. Mantivemos controle sobre as despesas que viabilizaram a sequência de retomada do crescimento nas vendas. Acreditamos que a atuação estratégica dessas consultorias, em conjunto com o nosso time interno, tem nos ajudado para modernizar e alinhar processos, além de agregar melhores práticas que contribuem para a recuperação do crescimento e rentabilidade da Companhia de forma saudável.

Neste terceiro trimestre do ano registramos EBITDA Ajustado positivo de R\$1,2M que é R\$0,5M menor em relação ao 3T18. Em resumo, demonstramos crescimento de vendas, com queda na margem bruta e pequena economia nas despesas.

No capital de giro atingimos R\$183,1M que representa redução de 15,7% ou 87 dias. Nas contas a receber, mantivemos a gestão cautelosa dos prazos concedidos nas vendas e a performance positiva na assiduidade dos clientes, mesmo com crescimento nas vendas. Nos estoques, tivemos os efeitos das provisões extraordinárias por obsolescência no 2T19 e optamos por trabalhar com a estratégia de uma cobertura maior, reduzindo o potencial impacto da perda de vendas por ruptura de produtos e viabilizando também o crescimento do top line. 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 3T19 encerrou em R\$36,5M. Registramos uma redução de R\$12,5M ou 25,5% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e aumento de R\$4,9M versus o último trimestre pela nossa estratégia do aumento nos estoques para mitigar perda de vendas por ruptura e potencializar o top line, além do efeito sazonal de um trimestre que, mesmo com venda maior, sensibiliza a posição de caixa da Companhia somente nos meses futuros em função do prazo de recebimento.

Temos plena convicção que as ações implementadas para aceleração do turnaround operacional focadas em construir uma cultura de time e performance, melhorar nossa competitividade e eficiência estão nos levando na direção virtuosa da recuperação econômica e financeira do negócio que, juntamente com a leitura que temos do mercado e dos nossos clientes, reforçam nossa crença na saúde e no potencial do core business.

RECEITA BRUTA

A receita bruta atingiu R\$87,5M no 3T19, crescimento de 3,2% em relação ao 3T18. A tabela a seguir demonstra a abertura de nossa receita bruta:

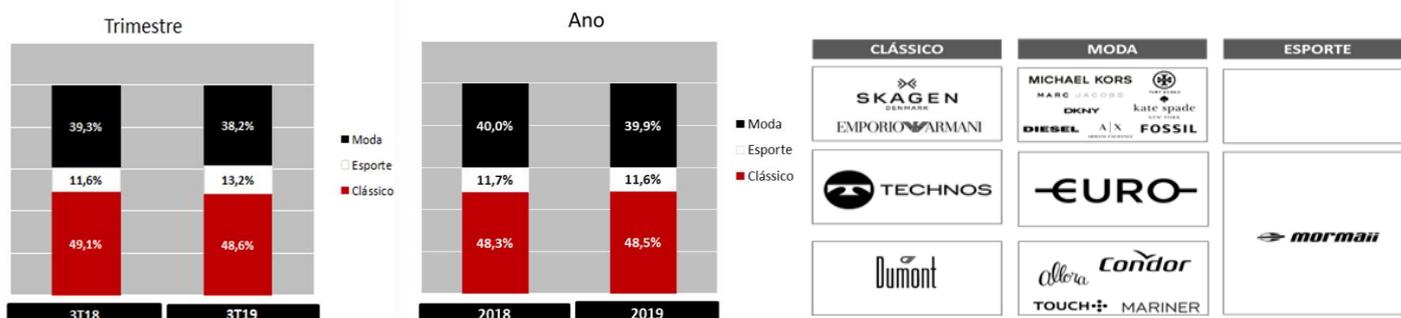
R\$ milhões	3T18	3T19	Var %	Var R\$	2018	2019	Var %	Var R\$
Venda de Produtos	83,3	85,9	3,1%	2,6	229,4	248,6	8,4%	19,2
Assistência Técnica	1,5	1,6	5,9%	0,1	4,5	5,0	10,6%	0,5
Receita Bruta	84,8	87,5	3,2%	2,7	233,9	253,6	8,4%	19,7

VENDA DE RELÓGIOS**Análise Geral**

A receita bruta de produtos passou de R\$83,3M no 3T18 para R\$85,9M no 3T19, representando um crescimento de 3,1%. 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.

R\$ milhões	3T18	3T19	Var %	Var R\$	2018	2019	Var %	Var R\$
Clássico	40,9	41,7	2,0%	0,8	110,7	120,7	9,0%	10,0
Esporte	9,6	11,3	17,6%	1,7	26,8	28,7	7,2%	1,9
Moda	32,7	32,8	0,3%	0,1	91,9	99,1	7,9%	7,3
Total	83,3	85,9	3,1%	2,6	229,4	248,6	8,4%	19,2

Na visão por categoria, registramos crescimento em todos os segmentos, com destaque para Esporte que cresceu 17,6% em valor. O destacado desempenho desta categoria é consequência do melhor equilíbrio do sortimento, da assertividade dos estoques e da boa aceitação dos lançamentos recentes pelos clientes.

Participação na Receita Bruta de Venda de Produtos – por categoria

Análise por Canal de Distribuição

Comentário do Desempenho

R\$ milhões	3T18	3T19	Var %	Var R\$	2018	2019	Var %	Var R\$
Lojas Especializadas	57,6	59,4	3,3%	1,9	160,7	176,0	9,6%	15,4
Magazines e Outros	25,7	26,5	2,8%	0,7	68,8	72,6	5,6%	3,8
Total	83,3	85,9	3,1%	2,6	229,4	248,6	8,4%	19,2

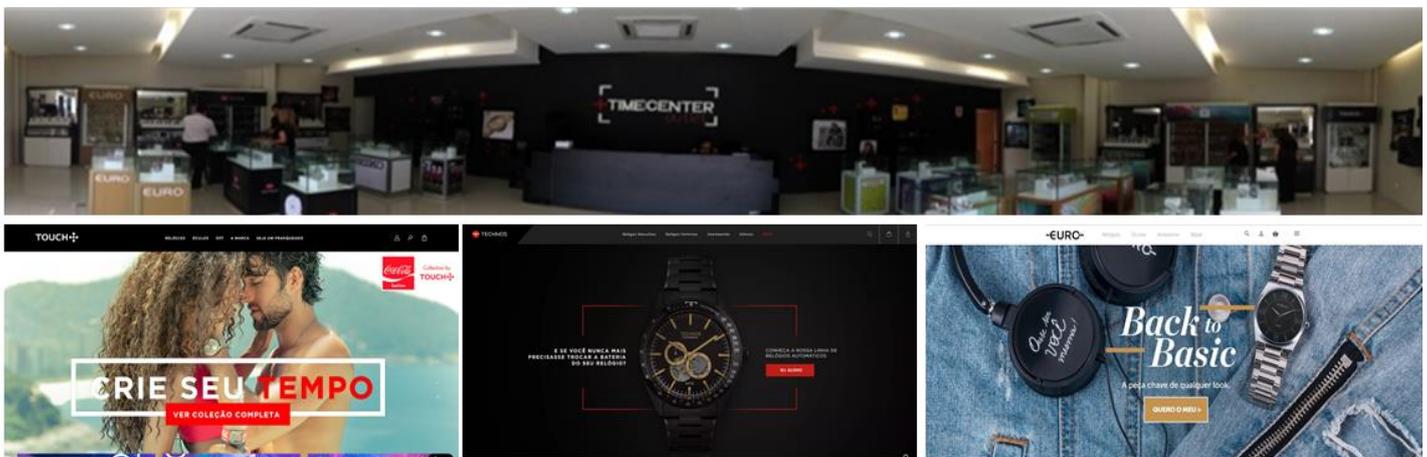
Na análise da venda de relógios por canal de distribuição, observamos crescimento em todos os canais e, novamente, com destaque para as lojas especializadas com 3,3% de crescimento no trimestre - principal canal de vendas da Companhia. Observamos, também, a consistência do canal magazines no top line.

VAREJO E FRANQUIAS

No varejo contamos com operações próprias por meio de sites e outlets. Atuamos no e-commerce com 6 sites de comércio eletrônico, cinco deles dedicados às marcas Technos, Fossil, Euro, Touch e Condor, e outro voltado para a venda online de todas as marcas, o Timecenter. O objetivo principal dessa atuação online é a construção e a comunicação das marcas no ambiente virtual, dado que grande número de clientes realiza buscas online 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 setembro de 2019 tínhamos 56 pontos de venda exclusivos, sendo 40 Touch e 16 Euro. Também como parte do trabalho de aceleração do nosso turnaround operacional, temos nos aprofundado para entender as necessidades dos franqueados para melhorar a gestão e rentabilidade da operação.



RECEITA LÍQUIDA

No 3T19, a receita líquida registrada foi de R\$73,0M, representando crescimento de 2,6% 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 7,7% superior ao ano anterior.

O ajuste a valor presente sobre a receita bruta foi de R\$1,7M no 3T19, representa crescimento de 1,6%. 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	3T18	3T19	Var %	Var R\$	2018	2019	Var %	Var R\$
Receita Bruta	84,8	87,5	3,2%	2,7	233,9	253,6	8,4%	19,7
Ajuste a Valor Presente sobre Receita	(1,6)	(1,7)	1,6%	(0,0)	(4,5)	(5,2)	14,3%	(0,7)
Impostos sobre Vendas	(12,2)	(13,1)	7,2%	(0,9)	(33,7)	(37,7)	11,9%	(4,0)
Ajuste a Valor Presente sobre Impostos	0,2	0,2	6,9%	0,0	0,7	0,8	16,2%	0,1
Receita Líquida	71,2	73,0	2,6%	1,8	196,4	211,5	7,7%	15,1

LUCRO BRUTO

Registramos queda no lucro bruto de 3,4%, com perda 2,7p.p. de margem bruta, principalmente pelo impacto do dólar médio do estoque em comparação com o mesmo período do ano anterior. No acumulado registramos lucro bruto de R\$60,1M neste ano versus R\$95,1M de 2018, sendo o principal efeito pela provisão extraordinária de R\$32,3M constituída no 2T19 referente aos ajustes das estimativas de perdas em nossos estoques irre recuperáveis por obsolescência, giro ou aging.

Atuamos ao longo do trimestre com adequações no sortimento e nas pirâmides de preço das marcas, revisão das estratégias dos canais de vendas e um equilíbrio melhor da venda de itens promocionados. Buscamos, também, em um equilíbrio maior em relação à precificação de nossos produtos, sem perda de aderência às necessidades do consumidor e reduzimos o gap de margem bruta comparado ao 2T19.

Da mesma forma, tivemos expressivos avanços na gestão dos nossos estoques, reforço dos sistemas e controles, na reorganização do fluxo fabril e nos processos de inspeção de qualidade. Neste trimestre concluímos o inventário geral nos produtos acabados com acuracidade de 99,7% na contagem de mais de 1,1M de produtos que contou com o apoio de empresas especializadas em inventário e auditoria externa.

DEPESAS COM VENDAS E ADMINISTRATIVAS

Apresentamos uma leve queda no nosso SG&A do 3T19 comparado com o mesmo trimestre do ano anterior, mesmo com o crescimento de vendas e volume, e registramos R\$ 35,7M no 3T19 versus R\$35,9M no 3T18.

Nas despesas com vendas tivemos uma redução de 2,1% ou R\$0,6M comparado ao mesmo trimestre de 2018, mesmo com o crescimento de vendas e volume. Nessa rubrica, contrapomos os impactos das consultorias que nos apoiam no top line com economias em créditos incobráveis, gastos de pessoal e investimentos de marketing.

As despesas gerais e administrativas apresentaram aumento de 4,8% ou R\$0,5M, sendo impactada pelos honorários advocatícios referentes à operação de cessão de direitos creditórios decorrentes de ações tributárias anunciada em 27/12/2018 através de fato relevante e consultoria de orçamento base zero, voltada para a revisão das nossas despesas e busca por maior eficiência operacional e consultoria de pesquisa de clima com foco na cultura organizacional que estão alinhadas ao plano de aceleração do nosso turnaround operacional.

Acreditamos que temos avançado bem na redução das nossas despesas ao longo dos últimos anos e contamos com o reforço dessas consultorias para acelerarmos nosso turnaround operacional e na recuperação econômica e financeira do negócio.

Seguimos focados no controle e redução do SG&A com objetivo de melhorar a rentabilidade do negócio e, neste trimestre, reduzimos em 1,4p.p. a representatividade das despesas em relação à receita líquida versus o mesmo trimestre do ano anterior.

OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS, LÍQUIDOS

Apresentamos uma receita de R\$2,1M em outros resultados operacionais no 3T19. No mesmo período do ano anterior tivemos uma despesa de R\$1,4M.

Nesse trimestre reconhecemos a reversão de R\$2,4M de contingências fiscais sobre a provisão extraordinária dos estoques realizada no 2T19 e tal efeito positivo no trimestre não impacta nosso EBITDA Ajustado. Tivemos também reversão de despesas já provisionadas no final do ano passado com honorários advocatícios referentes à operação de cessão de direitos creditórios decorrentes de ações tributárias anunciada em 27/12/2018 através de fato relevante e mencionadas neste mesmo capítulo do material de divulgação dos resultados do 4T18.

Essas despesas revertidas impactam nosso SG&A no trimestre em R\$0,4M e, desconsiderando esses efeitos, bem como das contingências fiscais, registramos uma despesa líquida de outras contas de R\$0,7M no trimestre versus R\$1,4M do mesmo trimestre de 2018.

EBITDA E EBITDA AJUSTADO

O EBITDA Ajustado foi de R\$1,2M queda de R\$0,5M em relação ao 3T18. Em resumo, apresentamos crescimento das vendas, com queda na margem bruta e leve redução nas despesas.

R\$ milhões	3T18	3T19	2018	2019
(=) Lucro Líquido	(3,7)	(2,6)	(11,3)	(49,0)
(+) Depreciação e Amortização	(2,6)	(3,1)	(8,9)	(9,1)
(+/-) Resultado Financeiro	(0,9)	(3,1)	0,9	(4,9)
(+) Impostos Correntes	(0,5)	0,0	(0,5)	0,0
(+/-) Impostos Diferidos	1,3	1,8	2,3	15,8
(=) EBITDA (CVM 527/12)	(1,0)	1,8	(5,1)	(50,9)
(+/-) Provisão para Contingências	(0,6)	2,4	(0,9)	(7,3)
(+) Outras Despesas Não Caixa	(0,4)	(0,4)	(1,2)	(1,2)
(+) Impacto do AVP sobre o Resultado Operacional	(1,8)	(1,4)	(3,9)	(4,4)
(=) EBITDA Ajustado	1,7	1,2	1,0	(37,9)

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

O resultado financeiro líquido no 3T19 foi negativo em R\$3,1M, ficando R\$2,2M abaixo do 3T18 que apresentou um resultado líquido negativo de R\$0,9M. 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\$2,6M pelos os impactos do crescimento de vendas, queda da margem bruta, leve redução nas despesas, reversão de impostos sobre provisão de estoque em outros líquidos e impacto cambial negativo no trimestre.

FLUXO DE CAIXA

R\$ Milhões	3T18	3T19	2018	2019
Lucro antes do IR e CSLL	(4,5)	(4,4)	(13,1)	(64,8)
(+/-) Ajustes que não afetam o caixa	13,3	9,8	41,9	48,3
(+/-) Atividades operacionais	1,7	(2,9)	12,0	17,4
(+/-) Atividades de investimento	(7,3)	2,3	(15,4)	(4,2)
(+/-) Atividades de financiamento	(4,7)	46,1	5,2	12,3
(=) Aumento (redução) de caixa	(1,6)	50,9	30,7	9,0
(+) Caixa e equivalentes de caixa Inicial	47,1	28,0	14,8	69,9
(=) Caixa e equivalentes de caixa Final	45,5	78,8	45,5	78,8

AJUSTES QUE NÃO AFETAM O CAIXA

O valor total dos “ajustes que não afetam o caixa” da Companhia somou R\$9,8M no período. 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 3T19, as atividades operacionais totalizaram redução de R\$2,9M. As principais movimentações no trimestre foram: (i) aumento R\$27,7M nos estoques e (ii) aumento de R\$23,1M 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 contrapostos pelo efeito do caixa restrito, totalizando R\$2,3M no trimestre.

ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO

O caixa líquido gerado nas atividades de financiamento da Companhia decorre principalmente do alongamento do prazo de pagamento das operações de financiamento vigentes. Adotamos a estratégia de trabalhar com um saldo de caixa mais alto que suporte melhor o crescimento de vendas e aumento da cobertura de estoque.

RESULTADO DE CAIXA

As atividades resultaram no aumento das disponibilidades de R\$50,9M no final do 3T19 que, somadas ao saldo inicial de R\$28,0M, resultaram no saldo final em caixa de R\$78,8M em 30 de setembro de 2019. Ao final do 3T18, o saldo final de caixa da Companhia era de R\$45,5M.

CAPITAL DE GIRO

R\$ Milhões	3T18	Dias	3T19	Dias
(+) Contas a Receber	140,2	161	131,5	148
(+) Estoques	145,0	307	143,3	248
(-) Contas a Pagar	68,0	144	91,7	159
(=) Capital de Giro	217,2	324	183,1	237

O capital de giro da Companhia no 3T19 totalizou R\$183,1M, representando 237 dias. Em igual período do ano anterior, o capital de giro somava R\$217,2M, redução de R\$34,1M ou 15,7%. Sem o impacto da provisão extraordinária nos estoques reconhecida no 2T19, tivemos saldo de R\$216,1M que é R\$1,2M menor que 2018.

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, reduzimos os dias de recebimento de 161 dias no 3T18 para 148 dias no 3T19 que representa redução de 13 dias ou 8,4%.

O estoque encerrou o período com saldo de R\$143,3M, representando 59 dias a menos de capital de giro, principalmente pela provisão extraordinária de estoque. Sem esse efeito, tivemos aumento de 53 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, como verificado no final do ano passado, produzindo efeitos no quarto trimestre de 2018 e no começo de 2019.

Nas contas a pagar, temos uma compensação do aumento de estoque com a sequência ao trabalho de alongamento de prazos com fornecedores nacionais e estrangeiros, passando de 144 dias para 159 dias o prazo médio de pagamento.

SALDO DE CAIXA

O Grupo Technos encerrou o 3T19 com dívida líquida de R\$36,5M, com redução de R\$12,5M ante a posição do terceiro trimestre de 2018 e aumento de R\$4,9M ao final do 2T19.

R\$ milhões	3T18	2T19	3T19
Dívida Bruta ¹	(99,9)	(67,4)	(119,3)
(-) Caixa ²	50,9	35,8	82,9
(=) (Dívida)/Caixa Líquido	(49,0)	(31,6)	(36,5)

¹ Ganho/perda do swap cambial da dívida na linha de dívida bruta conforme a nota 22 do ITR.

² No cálculo da dívida líquida consideramos o valor de caixa somado ao caixa restrito de R\$4,9M.

Temos trabalhado com um saldo de caixa mais elevado pelas captações antecipadas para rolagem do nosso endividamento devido ao momento de incerteza econômica e de retomada da recuperação das vendas com aumento na cobertura de estoques para reduzir rupturas e acelerar o top line.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO

Em milhares de Reais

TRIMESTRAL

	Consolidado	
	3T18	3T19
Receita Líquida	71.168	72.978
Custo das vendas	(37.670)	(40.633)
Lucro bruto	33.498	32.345
Despesas com vendas	(25.513)	(25.014)
Perda por redução a valor recuperável de contas a receber	(894)	(827)
Despesas administrativas	(9.449)	(9.902)
Outros, líquidos	(1.400)	2.091
Lucro operacional	(3.758)	(1.307)
Resultado financeiro, líquido	(770)	(3.068)
Receitas financeiras	16.598	14.777
Despesas financeiras	(17.368)	(17.845)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(4.528)	(4.375)
Imposto de renda e contribuição social	799	1.805
Corrente	(483)	0
Diferido	1.282	1.805
Lucro líquido	(3.729)	(2.570)

ACUMULADO

	Consolidado	
	2018	2019
Receita Líquida	196.386	211.487
Custo das vendas	(101.248)	(151.414)
Lucro bruto	95.138	60.073
Despesas com vendas	(77.750)	(75.241)
Perda por redução a valor recuperável de contas a receber	(2.274)	(2.180)
Despesas administrativas	(26.766)	(29.226)
Outros, líquidos	(2.809)	(13.414)
Lucro operacional	(14.461)	(59.988)
Resultado financeiro, líquido	1.397	(4.861)
Receitas financeiras	48.046	31.326
Despesas financeiras	(46.649)	(36.187)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(13.064)	(64.849)
Imposto de renda e contribuição social	1.800	15.824
Corrente	(483)	0
Diferido	2.283	15.824
Lucro líquido	(11.264)	(49.025)

BALANÇO PATRIMONIAL

Em milhares de Reais

	Consolidado	
	30 de setembro de 2018	30 de setembro de 2019
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	45.518	78.848
Caixa Restrito	0	4.014
Títulos e valores mobiliários	5.356	0
Contas a receber de clientes	140.160	131.455
Estoques	145.048	143.324
IR/CSL a recuperar	0	6.355
Impostos a recuperar	12.324	31.286
Instrumentos financeiros derivativos	12.893	11.419
Outros ativos	17.608	14.858
	378.907	421.559
Não circulante		
Depósitos Vinculados	24.183	0
Títulos e valores mobiliários	0	4.242
Adiantamento a fornecedores	5.250	4.437
Impostos a recuperar	29.517	44.227
Depósitos judiciais	4.936	5.400
Imposto de renda e contribuição social diferidos	0	0
Contas a receber de clientes	0	0
Outros ativos	22.807	463
	86.693	58.769
Investimentos		
Intangível	261.932	263.445
Imobilizado	36.703	39.760
	298.635	303.205
Total do ativo	764.235	783.533

BALANÇO PATRIMONIAL

	Consolidado	
	30 de setembro de 2018	30 de setembro de 2019
Passivo		
Circulante		
Empréstimos	45.003	33.366
Fornecedores	68.017	91.696
Impostos, taxas e contribuições sociais a pagar	3.248	4.135
Imposto de renda e contribuição social diferidos	390	395
Valor a pagar por aquisição de participação de não controladores	1.103	1.103
Salários e encargos sociais a pagar	9.977	8.877
Dividendos a pagar	1.375	1.376
Instrumentos financeiros derivativos	467	317
Licenciamentos a pagar	0	17.841
Arrendamento a pagar	0	3.466
Outras contas a pagar	4.817	9.131
	134.397	171.703
Não circulante		
Empréstimos	68.471	92.448
Impostos, taxas e contribuições sociais a pagar (Nota 14)	2.828	1.883
Imposto de renda e contribuição social diferidos	45.967	16.563
Provisão para contingências	32.573	53.841
Instrumentos financeiros derivativos	0	526
Licenciamentos a pagar	0	0
Valor a pagar por aquisição de participação acionária	26.068	4.612
Contas a pagar - cessão de direitos creditórios	0	13.953
Arrendamento a pagar	0	4.190
Outras contas a pagar	62	5.897
	175.969	193.913
Total do passivo	310.366	365.616
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	202.611	204.232
Reservas de lucros	168.130	168.309
Ajuste de avaliação patrimonial	(14.113)	(14.104)
Lucros (prejuízos) acumulados	(11.264)	(49.025)
Outros Resultados Abrangentes	0	0
Total do patrimônio líquido	453.869	417.917
Total do passivo e patrimônio líquido	764.235	783.533

FLUXO DE CAIXA

Em milhares de Reais

TRIMESTRAL

	Consolidado	
	3T18	3T19
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(4.528)	(4.375)
Ajuste de itens que não afetam o caixa		
Amortização e depreciação	2.553	3.074
Provisão para valor recuperável de estoques	535	288
Provisão para valor recuperável de contas a receber	943	831
Provisão (reversão) para contingências	4.274	(1.905)
Baixa de contas a receber por execução de garantia sem geração de caixa	0	(1.500)
Resultado na venda de ativos permanentes	40	(16)
Impairment bens de ativos permanentes	(1)	(2)
Juros sobre empréstimos	5.281	8.452
Juros outros	370	221
Prêmio de opção de ações	366	399
Participação de não controladores	0	0
Outros	(1.103)	67
Variações nos ativos e passivos		
Redução (aumento) de contas a receber	1.533	7.349
Redução (aumento) nos estoques	(11.826)	(27.735)
Redução (aumento) nos impostos a recuperar	(3.399)	(1.789)
Redução (aumento) nos outros ativos	7.247	(5.877)
Aumento (redução) em fornecedores e contas a pagar	10.730	23.129
Aumento (redução) em salários e encargos sociais a pagar	772	945
Aumento (redução) em impostos, taxas e contribuições sociais a pagar	(569)	2.040
Juros pagos	(2.821)	(965)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	10.397	2.497
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Redução (aumento) de títulos e valores mobiliários	(4.382)	77
Reversão do ágio em aquisição de participação societária	0	0
Aquisição de participação societária	(233)	(11)
Caixa Restrito	0	3.832
Compras de imobilizado	(1.948)	(781)
Valor recebido pela venda de imobilizado	54	249
Compra de ativos intangíveis	(745)	(1.044)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento	(7.254)	2.322
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Empréstimos	22.765	50.261
Pagamento de empréstimos	(27.586)	(3.109)
Arrendamento pago	0	(1.098)
Dividendos pagos aos acionistas da Companhia	86	1
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(4.735)	46.055
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	(1.592)	50.874
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	47.110	27.974
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	45.518	78.848

Em milhares de Reais

Comentário do Desempenho**ACUMULADO**

	Consolidado	
	2018	2019
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(13.064)	(64.849)
Ajuste de itens que não afetam o caixa		
Amortização e depreciação	8.916	9.119
Provisão para valor recuperável de estoques	1.386	32.842
Provisão para valor recuperável de contas a receber	2.274	(17.285)
Provisão (reversão) para contingências	7.180	13.448
Baixa de contas a receber por execução de garantia sem geração de caixa	0	(1.500)
Resultado na venda de ativos permanentes	323	22
Impairment bens de ativos permanentes	(4)	(5)
Juros sobre empréstimos	20.662	9.734
Juros outros	1.110	1.111
Prêmio de opção de ações	1.212	1.226
Outros	(1.127)	(426)
Variações nos ativos e passivos		
Redução (aumento) de contas a receber	49.263	46,009
Redução (aumento) nos estoques	(40.842)	(61.061)
Redução (aumento) nos impostos a recuperar	(8.620)	(753)
Redução (aumento) nos outros ativos	(16.278)	613
Aumento (redução) em fornecedores e contas a pagar	33.341	36.582
Aumento (redução) em salários e encargos sociais a pagar	2.434	1.921
Aumento (redução) em impostos, taxas e contribuições sociais a pagar	(2.857)	(2.889)
Juros pagos	(4.397)	(3.024)
Imposto de renda e contribuição social pagos	0	0
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	40.912	835
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Redução (aumento) de títulos e valores mobiliários	(3.857)	20.548
Aquisição de participação societária	(1.388)	(22.517)
Caixa Restrito	0	3.832
Compras de imobilizado	(8.059)	(3.204)
Valor recebido pela venda de imobilizado	1.660	1.036
Compra de ativos intangíveis	(3.743)	(3.801)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento	(15.387)	(4.106)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Aquisição de ações próprias mantidas em tesouraria		
Empréstimos	54.357	50.261
Pagamento de empréstimos	(49.192)	(35.090)
Arrendamento pago	0	0
Dividendos pagos aos acionistas da Companhia	(1)	(2.913)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	5.164	12.258
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	30.689	8.987
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	14.829	69.861
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	45.518	78.848

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

Notas explicativas da administração às informações trimestrais individuais e consolidadas

Em 30 de setembro 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 30 de setembro de 2019 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 11 de novembro 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.

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 (Nota 11 e 12). 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.

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

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:

	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.

Technos S.A.
Informações trimestrais
 Em 30 de setembro 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 setembro de 2019	31 de dezembro de 2018	30 de setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Caixa e numerário em trânsito	-	-	1.273	1.113
Depósitos bancários de curto prazo	26	25	1.401	6.730
Operações compromissadas lastreadas em debêntures (a)	-	-	76.174	62.018
	<u>26</u>	<u>25</u>	<u>78.848</u>	<u>69.861</u>

- (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\$ 4.014 em 30 de setembro de 2019 (R\$ 7.540 em 31 de dezembro de 2018).

Technos S.A.
 Informações trimestrais
 Em 30 de setembro de 2019 e 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\$ 4.242 em 30 de setembro 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\$ 4.612 em 30 de setembro de 2019 (R\$ 26.163 em 31 de dezembro de 2018) classificado no passivo não circulante.

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 setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Contas a receber de clientes	153.000	200.036
Contas a receber de cartões de crédito	1.121	1.034
Ajuste a valor presente	(1.976)	(2.916)
Provisão para perdas esperadas nas contas a receber de clientes (a)	(20.690)	(37.975)
Contas a receber de clientes, líquidas	<u>131.455</u>	<u>160.179</u>

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

	Consolidado	
	30 de setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
A vencer	128.894	159.417
Vencidos		
Até 90 dias	5.306	5.987
Entre 91 a 180 dias	2.242	3.241
Acima de 181 dias	17.679	32.425
Contas a receber de clientes	<u>154.121</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.

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

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.

- a) 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 setembro de 2019 uma expectativa de perda de R\$ 20.690 (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 setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Saldo inicial	37.975	24.688
Provisão para perdas esperadas nas contas a receber de clientes	2.837	14.327
Reversão ou baixa de provisão	(20.122)	(1.040)
Saldo contábil	20.690	37.975

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

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

8. Estoques

	Consolidado	
	30 de setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Produtos acabados	110.539	81.632
Produtos em processo	5.961	3.270
Componentes	91.805	71.082
Importações em andamento	11.102	5.765
Direitos de devolução de produtos	925	549
Adiantamentos a fornecedores	6.113	3.085
Provisão para perda de estoque	(83.121)	(50.278)
	143.324	115.105

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

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 setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Saldo inicial	50.278	47.531
Constituição de provisão para perda em estoques (a)	32.843	2.747
Saldo contábil	<u>83.121</u>	<u>50.278</u>

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) 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	Direta/indireta	Percentual e tipo de participação	Percentual e tipo de participação		
			30 de setembro 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
SCS 2	Brasil	Comércio varejista	Indireta	100	100

Em 2019 a TASA constituiu a SCS 2 Comércio de Acessórios de Moda Ltda (SCS 2), controlada em 100%, com atividade varejista de relógios. Considerando que a SCS e SCS 2 realizam a mesma atividade varejista, para otimização da estrutura societária em 30 de setembro de 2019 as sociedades decidiram realizar cisão parcial da SCS seguida de incorporação pela SCS 2, sendo incorporado especificamente a atividade operacional de varejo.

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

A movimentação dos investimentos é como segue:

	Controladora	
	30 de setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Saldo inicial	458.795	445.456
Equivalência patrimonial	(47.690)	15.914
Ajuste reflexo impacto inicial adoção IFRS 9	-	(4.025)
Participação por ajuste reflexo no patrimônio de subsidiária	4	(47)
Opções de ações - <i>stock options</i>	1.226	1.497
	412.335	458.795

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 setembro de 2019					
TASA	797.470	464.920	332.550	204.604	(46.820)
TASS	8	35	(27)	-	-
SCS	89.113	58.458	30.655	20.798	(7.732)
TOUCH	246	226	20	-	-
MVT	619	398	221	-	(1.462)
SCS 2	13.431	390	13.041	-	-
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 setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Patrimônio líquido das subsidiárias	376.490	429.776
Menos		
Ajustes em operações entre subsidiárias	(116)	(85)
Patrimônio líquido de subsidiárias controladas indiretamente	<u>(38.994)</u>	<u>(46.618)</u>
Patrimônio líquido ajustado das subsidiárias	<u>337.380</u>	<u>383.073</u>
Lucro líquido (prejuízo) das subsidiárias	(56.014)	4.779
Menos		
Lucro não realizado em operações entre as subsidiárias	-	(203)
Participação entre subsidiárias	<u>8.324</u>	<u>11.338</u>
Prejuízo ajustado das subsidiárias	<u>(47.690)</u>	<u>15.914</u>

Technos S.A.
 Informações trimestrais
 Em 30 de setembro 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
Transferência- custo	-	-	-	-	-
Transferência- Amortização	-	-	-	-	-
Baixa -custo	-	-	-	-	-
Baixa - amortização	-	-	-	-	-
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	-	3.582	38	181	3.801
Amortização	-	(927)	(368)	(1.160)	(2.455)
Em 30 de setembro de 2019	226.838	12.951	22.130	1.526	263.445
Custo	226.838	22.393	28.178	21.016	298.425
Amortização acumulada	-	(9.442)	(6.048)	(19.490)	(34.980)
Saldo em 30 de setembro de 2019	226.838	12.951	22.130	1.526	263.445

Em 30 de setembro de 2019 o montante R\$ 57 (em 2018 - R\$ 53) referente à despesa de amortização foi imputado ao custo de produção, R\$ 2.020 (em 2018 - R\$ 2.033) em "Despesas com vendas" e R\$ 378 (em 2018- R\$ 2.198) 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 *impairment*.

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

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*Em 30 de setembro de 2019***11. Imobilizado**

	Terrenos	Edificações	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Equipamentos e instalações	Veículos
Saldo em 31 de dezembro de 2017	137	9.161	4.772	3.623	5.000
Aquisições	-	344	3.041	1.441	1.000
Impairment	-	-	-	5	-
Alienações – custo	-	(220)	(4.781)	(433)	(1.000)
Alienações – depreciação	-	-	4.757	83	-
Depreciação	-	(520)	(1.927)	(827)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2018	137	8.765	5.862	3.892	5.000
Custo	137	19.979	15.650	12.334	5.000
Depreciação	-	(11.214)	(9.788)	(8.442)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2018	137	8.765	5.862	3.892	5.000
Aquisições	-	336	169	695	-
Transferências - custo	-	-	-	-	(3.000)
Transferências - depreciação	-	-	-	-	-
Impairment	-	-	-	4	-
Alienações – Custo	-	-	-	-	(1.000)
Alienações – depreciação	-	-	-	-	-
Depreciação	-	(407)	(1.533)	(683)	-
Saldo em 30 de setembro de 2019	137	8.694	4.498	3.908	5.000
Custo	137	20.315	15.819	13.033	1.000
Depreciação	-	(11.621)	(11.321)	(9.125)	-
Saldo em 30 de setembro de 2019	137	8.694	4.498	3.908	5.000

Em 30 de setembro de 2019, o montante de R\$ 1.428 (em 2018 – R\$ 1.412) referente à despesa de produção, R\$ 4.176 (em 2018 - R\$ 2.229) em "Despesas com vendas" e 1.068 em "Despesas Administrativas".

Aplica-se taxa de depreciação a seguir: Edificações, 25% ao ano. Equipamentos e instalações e melhorias, 20% a 33% ao ano. Benfeitorias em imóveis de terceiros, de 20% a 33% ao ano. Móveis e utensílios, de 20% a 10% ao ano. Veículos, 20% a 33% ao ano.

de setembro de cada ano inferior a 1,50 e o quociente de dívidas do EBITDA pelo resultado financeiro for inferior a 1,50. Para esse último covenant, a classificação em curto prazo em 30 de setembro de 2019 não foi cumprida, 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 setembro de 2019 era de R\$ 20.430.

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 setembro de 2019 era de R\$ 6.179 (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. Para o restante do saldo foi estabelecido cronograma de liberação em junho de 2019, R\$ 10.393, e junho de 2020, R\$ 4.774. A parcela de junho de 2019 ainda está pendente de liberação. Saldo atualizado da dívida em 30 de setembro de 2019 era de R\$ 20.091 (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 setembro de 2019 era de R\$ 26.417 (R\$ 23.246 em 31 de dezembro de 2018).

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), 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. O saldo atualizado da dívida em 30 de setembro de 2019 era de R\$ 10.795.

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. O saldo atualizado da dívida em 30 de setembro de 2019 era de R\$ 11.111.

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. O saldo atualizado da dívida em 30 de setembro de 2019 era de R\$ 21.478.

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.

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	-	5.194	5.194
Pagamento de empréstimos	(35.090)	-	(35.090)
Pagamento de passivos de arrendamentos	-	(2.913)	(2.913)
Efeito nas variações de câmbio	5.082	-	5.082
Novos arrendamentos financeiros	50.261	2.657	52.918
Despesas com juros	4.651	327	4.978
Juros pagos	(2.696)	(327)	(3.023)
Saldo em 30 de setembro de 2019	125.814	7.656	133.470

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

	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)
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)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	<u>103.606</u>	<u>2.718</u>	<u>106.324</u>

(a) A Companhia possui:

- (i) Arrendamentos financeiros de veículos (R\$ 3.068 em 30 de setembro 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\$ 4.588 em 30 de setembro 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 setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018, é como segue:

	Consolidado	
	30 de setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Vencimento em 2019	26.002	59.452
Vencimento em 2020	42.159	25.494
Vencimento em 2021	26.643	2.139
Vencimento em 2022	22.939	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
	<u>133.470</u>	<u>106.324</u>

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

13. Fornecedores

	Consolidado	
	30 de setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Fornecedores nacionais	12.510	14.367
Fornecedores estrangeiros	79.186	41.080
	91.696	55.447

14. Provisão para contingências

	Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas e previdenciárias	Outras provisões	Total
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	13.956	968	1.546	16.470
Reversão de provisão	(2.388)	(466)	(168)	(3.022)
Em 30 de setembro de 2019	32.343	1.844	19.654	53.841

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 em 30 de setembro 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.

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

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:

	Consolidado	
	30 de setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Tributário	30.561	30.259
Trabalhista	100	54
Cível	751	805
	31.412	31.118

c) Movimentação dos depósitos judiciais

	Consolidado	
	30 de setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Saldo inicial	4.961	3.961
Depósitos judiciais no período	274	3.726
Depósitos baixados no período	(53)	(3.013)
Atualização monetária	218	287
	5.400	4.961

15. Tributos e Contas a Pagar - Cessão de Direitos Creditórios

a) 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.

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

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

	Consolidado	
	30 de setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Benefício fiscal de incorporação	(89.595)	(89.595)
Provisão baixa estoque obsoleto	38.726	23.597
Variação cambial Ativa	21.769	20.922
Variação cambial Passiva	(22.974)	(22.461)
Opções em ações	8.427	8.018
Ajuste a valor presente	672	875
Prejuízo Fiscal	21.012	10.263
Outros Ativos	29.685	40.055
Outros Passivos	(24.285)	(24.061)
	(16.563)	(32.387)
Imposto diferido ativo	120.291	103.730
Imposto diferido passivo	(136.854)	(136.117)
	(16.563)	(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	85.250	120.291

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

	Consolidado	
	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2018
Crédito de prejuízo fiscal	10.749	223
Realização de crédito fiscal de incorporação (Geração) estorno de diferenças temporárias	-	(1.562)
	5.075	3.622
Total do imposto diferido	15.824	2.283
(Despesa) Receita de imposto de renda e contribuição social apresentadas na demonstração do resultado	15.824	2.283

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

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 setembro de 2019 e 2018 é conforme segue:

	Consolidado	
	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2018
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(64.849)	(13.064)
Alíquota nominal dos tributos - %	34,00	34,00
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais	22.049	4.442
Incentivo fiscal imposto de renda	-	119
Créditos de prejuízos fiscais e base negativa não reconhecidos	(3.580)	(2.976)
Efeitos da tributação por método diferente do lucro real	-	(1.647)
Provisões indedutíveis – efeitos temporários	(418)	-
Créditos de exercícios anteriores com expectativa de recuperação	(2.227)	1.862
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	15.824	1.800
Correntes	-	(483)
Diferidos	15.824	2.283
	15.824	1.800
Alíquota efetiva - %	24,40	13,80

O aumento na alíquota efetiva ocorreu principalmente devido ao Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre a provisão de estoque obsoleto (Nota 8).

c) Impostos a pagar

	Consolidado	
	30 de setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
ICMS e IPI a pagar	1.485	4.480
PIS/COFINS a pagar	2.241	1.407
PIS/COFINS a pagar - PERT	1.883	2.411
ISS a pagar	94	85
Outros	315	16
	6.018	8.399
IR e Contribuições retidos na fonte a pagar	395	903
Passivo circulante	4.135	6.442
Passivo não circulante	1.883	1.957

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

d) Impostos a recuperar

	Consolidado	
	30 de setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
ICMS e IPI a recuperar	14.055	13.518
INSS a recuperar	126	217
IR e CSL a recuperar	6.355	4.646
PIS e COFINS a recuperar	59.855	61.284
Outros impostos a recuperar	1.477	1.450
	81.868	81.115
Ativo circulante	16.797	15.032
Ativo não circulante	65.071	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 indébitos 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 indébitos 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.

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

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.
- (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.

No terceiro trimestre de 2019, foram recomprados créditos em agosto no montante de R\$ 1.642 e setembro R\$ 1.115, totalizando R\$ 2.757 de recompra.

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 setembro 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 setembro 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.

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

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

	<u>30 de setembro de 2019</u>	<u>30 de setembro de 2018</u>
Prejuízo do período	(49.025)	(11.264)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	<u>77.298</u>	<u>77.298</u>
Prejuízo básico por ação em R\$	<u>(0,6342)</u>	<u>(0,1457)</u>

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

(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 setembro de 2019 e 2018 em virtude das ações ordinárias potenciais reduzirem prejuízo por ação das operações continuadas. Conforme definido no CPC 41 - Resultado por ação, estas ações possuem efeito antidilutivos.

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 (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.

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

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, 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 setembro de 2019	30 de setembro de 2018
Despesas de opções de compra de ações no período	1.226	1.212
	1.226	1.212

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 setembro de 2019		31 de dezembro de 2018	
	Nº	WAEP	Nº	WAEP
Saldo inicial	3.235	14,61	5.225	7,47
Expiradas durante o período/exercício	(2.400)	-	(1.990)	-
Saldo Final	835	22,53	3.235	14,61

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

18. Receita líquida

	Consolidado			
	1° de julho de 2019 a 30 de setembro de 2019	1° de janeiro de 2019 a 30 de setembro de 2019	1° de julho de 2018 a 30 de setembro de 2018	1° de janeiro de 2018 a 30 de setembro de 2018
Faturamento Bruto com IPI	90.437	264.707	90.618	250.708
IPI sobre receita	(520)	(1.387)	(275)	(1.281)
Vendas brutas de produtos e serviços	89.917	263.320	90.343	249.427
Devoluções e cancelamentos	(2.112)	(8.622)	(5.552)	(15.485)
Provisão devolução vendas – IFRS 15	(304)	(1.102)	-	-
Ajuste a valor presente sobre as vendas	(1.663)	(5.199)	(1.637)	(4.548)
Impostos sobre vendas	(13.105)	(37.667)	(12.216)	(33.660)
Ajuste a valor presente dos impostos sobre vendas	245	757	230	652
Receita líquida	72.977	211.487	71.168	196.386

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

O valor referente a incentivos fiscais de ICMS reconhecidos no resultado do período findo em 2019 é R\$ 8.342 (R\$ 8.717 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 setembro de 2019	30 de setembro de 2018	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2018
Matéria-prima, mercadoria e materiais de uso e consumo	-	-	94.782	70.887
Fretes e armazenagens	-	-	11.082	10.075
Provisão para baixa de estoque obsoleto	-	-	23.822	1.759
Gastos com pessoal	884	810	73.083	66.965
Serviços Prestados por terceiros	220	208	29.958	30.263
Impostos e taxas	87	76	1.111	1.409
Aluguel de imóveis e equipamentos	-	-	1.480	3.282
Depreciação, amortização e impairment	1	2	7.551	5.508
Opções de compra de ações - <i>stock options</i>	22	85	1.226	1.210
Amortização valor justo aquisição dumont	-	-	-	1.894
Outras despesas	130	103	27.372	17.595
Participação nos lucros	-	-	8	-
	1.344	1.284	271.475	210.847
Classificado como				
Custo dos produtos vendidos	-	-	151.414	101.248
Despesas de vendas	-	-	75.241	77.750
Perda por redução a valor recuperável de contas a receber	-	-	2.180	2.274
Despesas administrativas	1.322	1.198	29.226	26.766
Outras despesas operacionais, líquidas	22	86	13.414	2.809
	1.344	1.284	271.475	210.847

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

20. Resultado financeiro

	Consolidado	
	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2018
Despesas financeiras		
Empréstimos e financiamentos	(4.573)	(4.870)
Perdas em derivativos	(965)	(1.519)
Variação cambial	(20.309)	(37.736)
Outras despesas financeiras	(4.815)	(291)
Descontos concedidos	(5.525)	(2.233)
	(36.187)	(46.649)
Receitas financeiras		
Receita de aplicações financeiras e depósitos vinculados	2.664	2.361
Ganhos em derivativos	8.208	21.676
Outras receitas financeiras	24	25
Receitas financeiras – reversão AVP	5.341	5.418
Juros de mora	3.833	5.174
Variação cambial	11.256	13.392
	31.326	48.046
Resultado financeiro	(4.861)	1.397

21. Transações com partes relacionadas

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 setembro de 2019	30 de setembro de 2018
Salários e encargos dos gerentes	7.072	7.903
Remuneração e encargos da diretoria	6.879	4.596
Opções de ações	1.226	1.212
	15.177	13.711

b) Operações realizadas entre empresas controladas

Em 2019 a TASA vendeu produtos para a SCS no montante de R\$ 16.764 (R\$ 16.262 em 2018).

Em de 30 de setembro de 2019, a TASA apresenta saldo de contas a receber da SCS por fornecimento de mercadoria no valor de R\$ 53.935 (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\$ 29.043 (R\$ 29.530 em 31 de dezembro de 2018).

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

21.1 Controladora

Exceto pelo valor de dividendos a receber registrado em 30 de setembro de 2019 no montante de R\$ 3.884 (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 derivativos

a) 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 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 setembro de 2019 corresponde a R\$ 64.480, equivalentes a US\$ 15.484 (R\$66.780, equivalente a US\$17.234 em 31 de dezembro de 2018) e o de swap em reais corresponde a R\$ 52.521 (R\$ 78.489 em 31 de dezembro de 2018). Adicionalmente o efeito no resultado do período das duas operações em 30 de setembro de 2019 correspondeu R\$ 10.576 (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 setembro de 2019. O risco provável do swap em reais tem como base a cotação do CDI acumulado até 30 de setembro de 2019.

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

b) Análise de sensibilidade

	30 de setembro de 2019						
	Cenário						
	Ativo	Passivo	Valor de referência	Risco	Provável	25%	50%
Derivativo cambial	4.897	(630)	64.480	Desvalorização do US\$ Aumento da taxa interna de juros	4.227	(11.893)	(28.013)
Swap em reais - CDI	6.522	(213)	96.410		101.053	101.194	101.334
	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

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.

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

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.

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.

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

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.

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 setembro de 2019				
Empréstimos e financiamentos	33.366	53.782	29.929	8.738
Contas a pagar por aquisição societária	1.103	4.612	-	-
Salários e encargos sociais	8.877	-	-	-
Fornecedores e outras obrigações	118.668	14.231	5.619	-
Arrendamento a pagar	3.466	3.284	906	-
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	-

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

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.

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 setembro de 2019 a dívida líquida do Grupo monta R\$ 46.966 e corresponde a 11,2% 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.

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

23.3. Valor justo dos ativos e passivos financeiros

Consolidado em 30 de setembro 2019

			Valor Justo	Valor Contábil
Ativo financeiro:	Categoria: Classificação:			
Caixa e equivalente de caixa	Custo Amortizado	Nível 2	78.848	78.848
Caixa restrito	Custo Amortizado	Nível 2	4.014	4.014
Depósitos vinculados	Custo Amortizado	Nível 2	4.242	4.242
Contas a receber de clientes	Custo Amortizado	Nível 2	131.455	131.455
Instrumentos financeiros derivativos	Valor Justo pelo Resultado – VJR	Nível 2	11.419	11.419
Outros ativos financeiros	Custo Amortizado	Nível 2	13.554	13.554
Passivo financeiro:				
Empréstimos	Custo amortizado	Nível 2	125.814	125.814
Arrendamentos	Custo amortizado	Nível 2	7.656	7.656
Fornecedores	Custo Amortizado	Nível 2	91.696	91.696
Instrumentos financeiros derivativos	Valor Justo pelo Resultado – VJR	Nível 2	843	843
Valor a pagar por aquisição de participação societária	Custo Amortizado	Nível 2	5.715	5.715
-				

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

Consolidado em 31 de dezembro 2018

			Valor Justo	Valor Contábil
Categoria: Classificação:				
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
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
Valor a pagar por aquisição de participação societária	Custo Amortizado		27.266	27.266

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 e estão consistentes com as praticadas no mercado.

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

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 setembro de 2019			
Ativos, conforme o balanço patrimonial:			
Depósitos vinculados	-	4.242	4.242
Contas a receber de clientes	-	131.455	131.455
Caixa e equivalente de caixa	-	78.848	78.848
Caixa restrito	-	4.014	4.014
Instrumentos financeiros derivativos	11.419	-	11.419
Outros ativos financeiros		13.554	13.554
	11.419	232.113	243.532

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

Consolidado			
	Passivos mensurados a valor justo	Outros passivos financeiros	Total
30 de setembro de 2019			
Passivos, conforme o balanço patrimonial:			
Fornecedores		91.696	91.696
Empréstimos	-	125.814	125.814
Arrendamento a pagar	-	7.656	7.656
Valor a pagar por aquisição de participação societária	-	5.715	5.715
Derivativos - swap	843	-	843
	843	230.881	231.724

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
Outros ativos financeiros		12.334	12.334
	13.128	274.078	287.206

Consolidado			
	Passivos mensurados a valor justo	Outros passivos financeiros	Total
31 de dezembro de 2018			
Passivos, conforme o balanço patrimonial:			
Fornecedores		55.447	55.447
Empréstimos	-	106.324	106.324
Valor a pagar por aquisição de participação societária	-	27.266	27.266
Derivativos - swap	1.178	-	1.178
	1.178	188.947	190.155

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

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:

	Consolidado	
	30 de setembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Contrapartes sem classificação externa de crédito		
Clientes nacionais	116.036	141.636
Clientes regionais e locais (Magazines)	14.597	18.039
Outros	822	504
Total de contas a receber de clientes	131.455	160.179
Conta corrente e depósitos bancários e depósitos vinculados (a)		
AAA	85.831	100.451
	85.831	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.

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

24. Eventos subsequentes

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 setembro de 2019 era de R\$ 20.430.

O saldo da dívida foi 100% liquidada em 1º de outubro de 2019.

* * *

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

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

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional 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, 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 trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos 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 aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 11 de novembro 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 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

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

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

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional 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, 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 trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos 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 aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 11 de novembro de 2019

KPMG Auditores Independentes

CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Luis Claudio França de Araújo

Contador CRC RJ-091559/O-4