

# Índice

## Dados da Empresa

5. Composição do Capital	1
7. Proventos em Dinheiro	2

## 2. Dfs Individuais

1. Balanço Patrimonial Ativo	3
2. Balanço Patrimonial Passivo	4
3. Demonstração do Resultado	5
4. Demonstração do Resultado Abrangente	6
5. Demonstração do Fluxo de Caixa	7

## 8. Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido

Dmpl - 01/01/2019 À 31/12/2019	9
Dmpl - 01/01/2018 À 31/12/2018	10
Dmpl - 01/01/2017 À 31/12/2017	11
9. Demonstração de Valor Adicionado	12

## 3. Dfs Consolidadas

1. Balanço Patrimonial Ativo	14
2. Balanço Patrimonial Passivo	15
3. Demonstração do Resultado	16
4. Demonstração do Resultado Abrangente	17
5. Demonstração do Fluxo de Caixa	18

## 8. Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido

Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2019 À 31/12/2019	20
Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2018 À 31/12/2018	21
Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2017 À 31/12/2017	22
9. Demonstração de Valor Adicionado	23

Relatório da Administração/comentário do Desempenho	25
---	----

Notas Explicativas	29
--------------------	----

Proposta de Orçamento de Capital	50
----------------------------------	----

## Pareceres E Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	51
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	54

## Índice

---

Declaração Dos Diretores Sobre as Demonstrações Financeiras	55
Declaração Dos Diretores Sobre O Relatório do Auditor Independente	56

---

**Dados da Empresa / 5. Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Último Exercício Social 31/12/2019</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	43.574.256
Preferenciais	16.941.972
<b>Total</b>	<b>60.516.228</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

**Dados da Empresa / 7. Proventos em Dinheiro**

<b>Evento</b>	<b>Aprovação</b>	<b>Provento</b>	<b>Início Pagamento</b>	<b>Espécie de Ação</b>	<b>Classe de Ação</b>	<b>Provento por Ação (Reais / Ação)</b>
Reunião do Conselho de Administração	14/12/2018	Juros sobre Capital Próprio	21/03/2019	Ordinária		0,20000
Reunião do Conselho de Administração	14/12/2018	Juros sobre Capital Próprio	21/03/2019	Preferencial		0,22000
Reunião do Conselho de Administração	18/12/2017	Juros sobre Capital Próprio	20/03/2018	Ordinária		0,18000
Reunião do Conselho de Administração	18/12/2017	Juros sobre Capital Próprio	21/03/2019	Preferencial		0,19800

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2017</b>
1	Ativo Total	738.021	714.852	680.821
1.01	Ativo Circulante	338.884	340.282	321.967
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	57.532	32.770	64.372
1.01.02	Aplicações Financeiras	5.518	1.896	0
1.01.03	Contas a Receber	151.281	154.464	131.001
1.01.03.01	Clientes	132.378	131.589	123.195
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	18.903	22.875	7.806
1.01.04	Estoques	114.872	141.749	118.517
1.01.06	Tributos a Recuperar	7.738	7.470	7.640
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.943	1.933	437
1.02	Ativo Não Circulante	399.137	374.570	358.854
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	35.473	9.042	8.972
1.02.01.07	Tributos Diferidos	30.334	3.822	3.928
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	30.334	3.822	3.928
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	5.139	5.220	5.044
1.02.02	Investimentos	60.449	59.047	53.644
1.02.02.01	Participações Societárias	60.449	59.047	53.644
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	60.397	58.995	53.592
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	52	52	52
1.02.03	Imobilizado	301.703	304.569	294.301
1.02.04	Intangível	1.512	1.912	1.937

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2017</b>
2	Passivo Total	738.021	714.852	680.821
2.01	Passivo Circulante	54.655	55.205	59.531
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	11.383	13.381	12.358
2.01.01.01	Obrigações Sociais	3.969	3.920	3.898
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	7.414	9.461	8.460
2.01.02	Fornecedores	18.112	12.836	22.137
2.01.03	Obrigações Fiscais	4.082	5.094	4.795
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	4.872	5.629	4.545
2.01.05	Outras Obrigações	16.206	18.265	15.696
2.01.05.02	Outros	16.206	18.265	15.696
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	8.120	10.684	9.610
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	8.086	7.581	6.086
2.02	Passivo Não Circulante	88.801	88.835	87.481
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	9.355	10.465	8.920
2.02.02	Outras Obrigações	1.731	1.647	2.058
2.02.02.02	Outros	1.731	1.647	2.058
2.02.03	Tributos Diferidos	76.352	74.397	72.928
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	76.352	74.397	72.928
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	1.363	2.326	3.575
2.02.06.02	Receitas a Apropriar	1.363	2.326	3.575
2.03	Patrimônio Líquido	594.565	570.812	533.809
2.03.01	Capital Social Realizado	180.000	180.000	180.000
2.03.04	Reservas de Lucros	311.503	284.127	242.296
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-486	-444	-318
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	103.548	107.129	111.831

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	500.569	481.094	457.605
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-390.381	-356.486	-337.535
3.03	Resultado Bruto	110.188	124.608	120.070
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-106.153	-86.823	-88.845
3.04.01	Despesas com Vendas	-80.073	-69.993	-69.860
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-27.623	-27.128	-27.616
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	10.344	6.404	9.647
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-12.575	-9.843	-7.525
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	3.774	13.737	6.509
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	4.035	37.785	31.225
3.06	Resultado Financeiro	2.087	15.041	4.868
3.06.01	Receitas Financeiras	12.362	25.969	11.717
3.06.02	Despesas Financeiras	-10.275	-10.928	-6.849
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	6.122	52.826	36.093
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	25.745	-3.255	-1.952
3.08.01	Corrente	0	-1.680	0
3.08.02	Diferido	25.745	-1.575	-1.952
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	31.867	49.571	34.141
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	31.867	49.571	34.141
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	0,53000	0,82000	0,56000
3.99.01.02	PN	0,53000	0,82000	0,56000

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	31.867	49.571	34.141
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-42	-126	-20
4.03	Resultado Abrangente do Período	31.825	49.445	34.121



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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	42.934	50	6.472
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	16.557	50.847	42.376
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	31.867	49.571	34.141
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	12.755	11.724	10.026
6.01.01.03	Variação Cambial	-486	-883	-383
6.01.01.04	Resultado da Equivalência Patrimonial	-3.774	-13.737	-6.509
6.01.01.05	Juros s/ Empréstimos	828	794	631
6.01.01.06	Outras Contas	1.112	3.378	4.470
6.01.01.07	Imposto de Renda e Contribuições Sociais Diferidos	-25.745	0	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	26.377	-50.797	-35.904
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-1.308	-7.848	-21.130
6.01.02.02	Estoques	26.249	-23.381	-10.645
6.01.02.03	Outras Contas a Receber	149	-10.116	-3.214
6.01.02.04	Fornecedores	5.276	-9.301	1.903
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Tributárias	-3.010	-458	131
6.01.02.06	Outras Contas a Pagar	-350	716	-2.241
6.01.02.07	Juros s/ Empréstimos Pagos	-629	-409	-708
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-4.100	-22.144	-10.269
6.02.01	Ativos Imobilizados	-8.735	-21.922	-13.142
6.02.02	Ativos Intangíveis	-251	-443	-672
6.02.03	Dividendos/ Lucros Recebidos de Sociedades Controladas	8.506	2.117	3.545
6.02.04	Investimentos	-100	0	0
6.02.06	Aplicações Financeiras	-3.520	-1.896	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-14.072	-9.508	-2.689
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos	10.665	9.523	3.805
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-14.086	-9.444	-6.494
6.03.03	Dividendos/ Lucros Distribuídos	-10.651	-9.587	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	24.762	-31.602	-6.486
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	32.770	64.372	70.858

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	57.532	32.770	64.372

**Dfs Individuais / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / Dmpl - 01/01/2019 À 31/12/2019****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	180.000	0	284.127	0	106.685	570.812
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	180.000	0	284.127	0	106.685	570.812
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-8.072	0	-8.072
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-8.087	0	-8.087
5.04.10	Reversão Dividendos Prescritos	0	0	0	15	0	15
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	35.448	-3.623	31.825
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	31.867	0	31.867
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	3.581	-3.623	-42
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-42	-42
5.05.02.06	Realização do Custo Atribuído ao Imobilizado	0	0	0	5.030	-5.030	0
5.05.02.07	Tributos Diferidos s/Realização do Custo Atribuído	0	0	0	-1.449	1.449	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	27.376	-27.376	0	0
5.06.04	Reserva Legal	0	0	426	-426	0	0
5.06.05	Reserva para Investimento	0	0	3.596	-3.596	0	0
5.06.06	Subvenção para Investimento	0	0	23.354	-23.354	0	0
5.07	Saldos Finais	180.000	0	311.503	0	103.062	594.565

**Dfs Individuais / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / Dmpl - 01/01/2018 À 31/12/2018****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	180.000	0	242.296	0	111.513	533.809
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	180.000	0	242.296	0	111.513	533.809
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-12.442	0	-12.442
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-12.442	0	-12.442
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	54.273	-4.828	49.445
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	49.571	0	49.571
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	4.702	-4.828	-126
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-126	-126
5.05.02.05	Tributos s/ Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	6.373	-6.373	0
5.05.02.06	Realização do Custo Atribuído ao Imobilizado	0	0	0	-1.671	1.671	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	41.831	-41.831	0	0
5.06.04	Reserva Legal	0	0	1.624	-1.624	0	0
5.06.05	Reserva para Investimento	0	0	21.012	-21.012	0	0
5.06.06	Subvenção para Investimento	0	0	19.195	-19.195	0	0
5.07	Saldos Finais	180.000	0	284.127	0	106.685	570.812

**Dfs Individuais / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / Dmpl - 01/01/2017 À 31/12/2017****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	180.000	0	216.007	0	114.878	510.885
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	180.000	0	216.007	0	114.878	510.885
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-11.197	0	-11.197
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-11.197	0	-11.197
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	37.486	-3.365	34.121
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	34.141	0	34.141
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	3.345	-3.365	-20
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-20	-20
5.05.02.06	Realização do Custo Atribuído ao Imobilizado	0	0	0	4.680	-4.680	0
5.05.02.07	Tributos Diferidos s/Realização do Custo Atribuído	0	0	0	-1.335	1.335	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	26.289	-26.289	0	0
5.06.04	Reserva Legal	0	0	733	-733	0	0
5.06.05	Reserva para Investimento	0	0	6.086	-6.086	0	0
5.06.06	Subvenção para Investimento	0	0	19.470	-19.470	0	0
5.07	Saldos Finais	180.000	0	242.296	0	111.513	533.809

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
7.01	Receitas	603.187	587.670	560.890
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	603.213	587.511	558.236
7.01.02	Outras Receitas	828	1.437	5.156
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-854	-1.278	-2.502
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-397.881	-369.474	-348.067
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-265.248	-253.376	-243.648
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-132.633	-116.098	-104.419
7.03	Valor Adicionado Bruto	205.306	218.196	212.823
7.04	Retenções	-12.755	-11.724	-10.026
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-12.755	-11.724	-10.026
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	192.551	206.472	202.797
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	16.136	39.706	18.226
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	3.774	13.737	6.509
7.06.02	Receitas Financeiras	12.362	25.969	11.717
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	208.687	246.178	221.023
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	208.687	246.178	221.023
7.08.01	Pessoal	135.260	125.392	120.387
7.08.01.01	Remuneração Direta	104.474	98.554	94.862
7.08.01.02	Benefícios	20.527	17.981	15.946
7.08.01.03	F.G.T.S.	10.259	8.857	9.579
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	30.651	59.569	58.910
7.08.02.01	Federais	13.143	41.798	42.877
7.08.02.02	Estaduais	16.229	16.524	14.836
7.08.02.03	Municipais	1.279	1.247	1.197
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	10.909	11.646	7.585
7.08.03.01	Juros	10.276	10.928	6.849
7.08.03.02	Aluguéis	633	718	736
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	31.867	49.571	34.141
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	0	12.442	11.197

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
7.08.04.02	Dividendos	8.087	0	0
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	23.780	37.129	22.944

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2017</b>
1	Ativo Total	742.111	725.650	672.917
1.01	Ativo Circulante	345.303	349.672	328.445
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	59.291	41.263	68.747
1.01.02	Aplicações Financeiras	5.518	1.896	0
1.01.03	Contas a Receber	147.704	144.979	127.322
1.01.03.01	Clientes	130.817	130.077	121.415
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	16.887	14.902	5.907
1.01.04	Estoques	122.263	150.046	122.521
1.01.06	Tributos a Recuperar	8.029	9.016	9.318
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.498	2.472	537
1.02	Ativo Não Circulante	396.808	375.978	344.472
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	35.569	9.166	9.088
1.02.01.07	Tributos Diferidos	30.334	3.822	3.928
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	30.334	3.822	3.928
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	5.235	5.344	5.160
1.02.02	Investimentos	53	53	53
1.02.02.01	Participações Societárias	53	53	53
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	0	53	53
1.02.03	Imobilizado	359.668	364.831	333.367
1.02.04	Intangível	1.518	1.928	1.964



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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2017</b>
2	Passivo Total	742.111	725.650	672.917
2.01	Passivo Circulante	52.178	57.064	51.158
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	13.836	16.421	15.194
2.01.01.01	Obrigações Sociais	4.736	4.666	4.679
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	9.100	11.755	10.515
2.01.02	Fornecedores	10.396	8.711	10.739
2.01.03	Obrigações Fiscais	5.293	6.450	5.584
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	7.293	8.025	4.545
2.01.05	Outras Obrigações	15.360	17.457	15.096
2.01.05.02	Outros	15.360	17.457	15.096
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	8.132	10.727	9.633
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	7.228	6.730	5.463
2.02	Passivo Não Circulante	95.368	97.593	87.748
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	15.678	18.996	8.920
2.02.02	Outras Obrigações	1.975	1.874	2.325
2.02.02.02	Outros	1.975	1.874	2.325
2.02.03	Tributos Diferidos	76.352	74.397	72.928
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	76.352	74.397	72.928
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	1.363	2.326	3.575
2.02.06.02	Receitas a Apropriar	1.363	2.326	3.575
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	594.565	570.993	534.011
2.03.01	Capital Social Realizado	180.000	180.000	180.000
2.03.04	Reservas de Lucros	311.503	284.127	242.296
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-486	-444	-318
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	103.548	107.129	111.831
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	0	181	202

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	499.545	480.710	460.013
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-379.174	-345.790	-328.360
3.03	Resultado Bruto	120.371	134.920	131.653
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-113.986	-102.872	-98.637
3.04.01	Despesas com Vendas	-80.634	-70.783	-71.280
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-29.378	-30.153	-29.945
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	10.561	8.720	10.844
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-14.535	-10.656	-8.256
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	6.385	32.048	33.016
3.06	Resultado Financeiro	1.900	28.019	4.992
3.06.01	Receitas Financeiras	12.939	40.108	11.910
3.06.02	Despesas Financeiras	-11.039	-12.089	-6.918
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	8.285	60.067	38.008
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	23.582	-10.454	-3.842
3.08.01	Corrente	-2.163	-8.879	-1.890
3.08.02	Diferido	25.745	-1.575	-1.952
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	31.867	49.613	34.166
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	31.867	49.613	34.166
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	31.867	49.571	34.141
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	42	25
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	0,53000	0,82000	0,56000
3.99.01.02	PN	0,53000	0,82000	0,56000

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	31.867	49.613	34.166
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-42	-126	-20
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	31.825	49.487	34.146
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	31.825	49.445	34.121
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	42	25

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	47.342	18.879	12.995
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	24.759	66.750	49.622
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	31.867	49.613	34.166
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	15.342	13.782	11.376
6.01.01.03	Varição Cambial	-373	-991	-383
6.01.01.05	Juros s/ Empréstimos	1.171	1.008	631
6.01.01.06	Outras Contas	2.497	3.338	3.832
6.01.01.07	Imposto de Renda e Contribuições Sociais Diferidos	-25.745	0	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	22.583	-47.871	-36.627
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-1.258	-8.195	-22.473
6.01.02.02	Estoques	27.073	-27.459	-9.156
6.01.02.03	Outras Contas a Receber	139	-10.811	-2.537
6.01.02.04	Fornecedores	1.685	-2.028	-334
6.01.02.05	Obrigações Solciais e Tributárias	-3.742	313	832
6.01.02.06	Outras Contas a Pagar	-328	851	-2.251
6.01.02.07	Juros s/Empréstimos Pagos	-986	-542	-708
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-12.848	-47.844	-15.316
6.02.01	Ativos Imobilizados	-8.935	-45.379	-14.624
6.02.02	Ativos Intangíveis	-251	-443	-672
6.02.03	Auste de Conversão de Moedas	-42	-126	-20
6.02.04	Investimentos	-100	0	0
6.02.06	Aplicações Financeiras	-3.520	-1.896	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-16.466	1.481	-2.778
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos	10.665	21.218	3.805
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-16.369	-10.185	-6.494
6.03.03	Dividendos/Lucros Distribuídos	-10.682	-9.515	-89
6.03.04	Resgate Ações p/Controlada	-80	-37	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	18.028	-27.484	-5.099
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	41.263	68.747	73.846

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	59.291	41.263	68.747

**Dfs Consolidadas / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2019 À 31/12/2019****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	180.000	0	284.127	0	106.685	570.812	181	570.993
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	180.000	0	284.127	0	106.685	570.812	181	570.993
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-8.072	0	-8.072	-181	-8.253
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-8.087	0	-8.087	0	-8.087
5.04.08	Aquisição Investimentos Controlada	0	0	0	0	0	0	-84	-84
5.04.09	Resgate Ações Controlada	0	0	0	0	0	0	-97	-97
5.04.10	Reversão Dividendos Prescritos	0	0	0	15	0	15	0	15
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	35.448	-3.623	31.825	0	31.825
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	31.867	0	31.867	0	31.867
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	3.581	-3.623	-42	0	-42
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-42	-42	0	-42
5.05.02.06	Realização do Custo Atribuído ao Imobilizado	0	0	0	5.030	-5.030	0	0	0
5.05.02.07	Tributos Diferidos s/Realização do Custo Atribuído	0	0	0	-1.449	1.449	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	27.376	-27.376	0	0	0	0
5.06.04	Reserva Legal	0	0	426	-426	0	0	0	0
5.06.05	Reserva para Investimento	0	0	3.596	-3.596	0	0	0	0
5.06.06	Subvenção para Investimento	0	0	23.354	-23.354	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	180.000	0	311.503	0	103.062	594.565	0	594.565

**Dfs Consolidadas / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2018 À 31/12/2018****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>Participação dos Não Controladores</b>	<b>Patrimônio Líquido Consolidado</b>
5.01	Saldos Iniciais	180.000	0	242.296	0	111.513	533.809	202	534.011
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	180.000	0	242.296	0	111.513	533.809	202	534.011
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-12.442	0	-12.442	-63	-12.505
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-12.442	0	-12.442	-26	-12.468
5.04.08	Resgate Ações p/Controlada	0	0	0	0	0	0	-37	-37
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	54.273	-4.828	49.445	42	49.487
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	49.571	0	49.571	42	49.613
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	4.702	-4.828	-126	0	-126
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-126	-126	0	-126
5.05.02.06	Realização do Custo Atribuído ao Imobilizado	0	0	0	6.373	-6.373	0	0	0
5.05.02.07	Tributos Diferidos s/Realização do Custo Atribuído	0	0	0	-1.671	1.671	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	41.831	-41.831	0	0	0	0
5.06.04	Reserva Legal	0	0	1.624	-1.624	0	0	0	0
5.06.05	Reserva para Investimento	0	0	21.012	-21.012	0	0	0	0
5.06.06	Subvenção para Investimento	0	0	19.195	-19.195	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	180.000	0	284.127	0	106.685	570.812	181	570.993

**Dfs Consolidadas / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2017 À 31/12/2017****(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	180.000	0	216.007	0	114.878	510.885	185	511.070
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	180.000	0	216.007	0	114.878	510.885	185	511.070
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-11.197	0	-11.197	-8	-11.205
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-11.197	0	-11.197	0	-11.205
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	37.486	-3.365	34.121	25	34.146
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	34.141	0	34.141	25	34.166
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	3.345	-3.365	-20	0	-20
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-20	-20	0	-20
5.05.02.06	Realização do Custo Atribuído ao Imobilizado	0	0	0	4.680	-4.680	0	0	0
5.05.02.07	Tributos Diferidos s/Realização do Custo Atribuído	0	0	0	-1.335	1.335	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	26.289	-26.289	0	0	0	0
5.06.04	Reserva Legal	0	0	733	-733	0	0	0	0
5.06.05	Reserva para Investimento	0	0	6.086	-6.086	0	0	0	0
5.06.06	Subvenção para Investimento	0	0	19.470	-19.470	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	180.000	0	242.296	0	111.513	533.809	202	534.011



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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
7.01	Receitas	603.960	590.952	565.677
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	603.785	588.487	561.951
7.01.02	Outras Receitas	1.029	3.743	6.228
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-854	-1.278	-2.502
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-358.430	-335.563	-314.783
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-203.308	-201.745	-193.643
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-155.122	-133.818	-121.140
7.03	Valor Adicionado Bruto	245.530	255.389	250.894
7.04	Retenções	-15.342	-13.782	-11.376
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-15.342	-13.782	-11.376
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	230.188	241.607	239.518
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	12.939	40.108	11.910
7.06.02	Receitas Financeiras	12.939	40.108	11.910
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	243.127	281.715	251.428
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	243.127	281.715	251.428
7.08.01	Pessoal	160.316	147.425	142.974
7.08.01.01	Remuneração Direta	124.559	116.047	113.262
7.08.01.02	Benefícios	23.704	20.931	18.343
7.08.01.03	F.G.T.S.	12.053	10.447	11.369
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	39.272	71.870	66.634
7.08.02.01	Federais	21.305	53.674	50.204
7.08.02.02	Estaduais	16.231	16.530	14.838
7.08.02.03	Municipais	1.736	1.666	1.592
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	11.672	12.807	7.654
7.08.03.01	Juros	11.039	12.089	6.918
7.08.03.02	Aluguéis	633	718	736
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	31.867	49.613	34.166
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	0	12.468	11.205
7.08.04.02	Dividendos	8.087	0	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017</b>
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	23.780	37.145	22.961

## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

### DÖHLER S.A.

Companhia Aberta (código CVM 520-7)  
CNPJ 84.683.408/0001-03  
Joinville – Santa Catarina

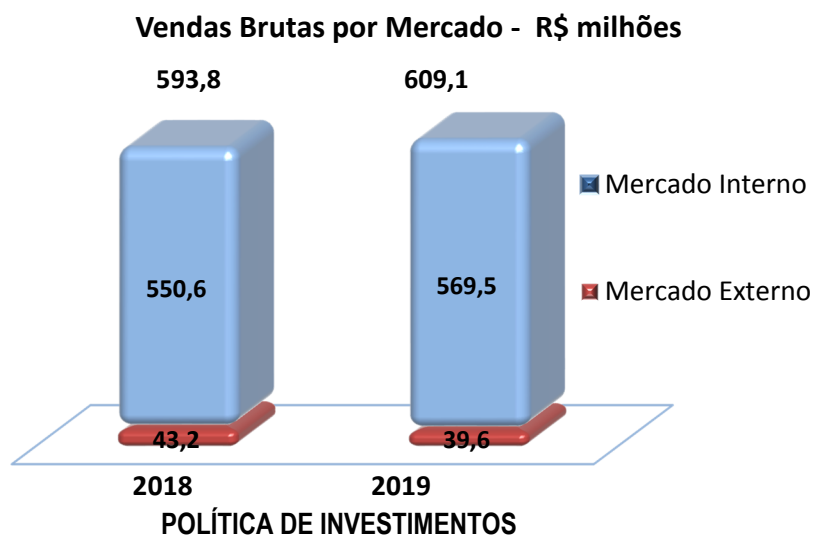
### RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Na forma da lei, a Administração da Companhia, submete para apreciação, as Demonstrações Financeiras da Companhia Controladora e Consolidado, relativa ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, acompanhadas dos pareceres do Conselho Fiscal e dos Auditores Independentes.

### DESEMPENHO SETORIAL E OPERACIONAL DA EMPRESA

A cadeia têxtil, durante o exercício de 2019, passou por um período muito adverso. O segmento mais afetado foi o da fiação e tecelagem, em o qual atua a companhia. O setor de malharia e o de vestuário sofreu bem menos, resultante da moda e de reposições maiores de curto prazo, no caso das roupas. Todavia, diante das adversidades encontradas, a empresa, ainda assim, aumentou seu faturamento em torno de 3%, mesmo com a produção menor à do ano anterior, o que significou uma recuperação nos preços e uma redução substancial nos estoques. Os investimentos maiores em 2018 na produção de fios de qualidade superior, contribuíram na recuperação das margens de preços. Como os investimentos, embora bem menores, na estamparia, em 2019, oferecerão idêntica contribuição no ano próximo. Novos produtos foram desenvolvidos durante o ano, o que estimulará vendas adicionais para 2020. As acentuadas incertezas na economia do país, especialmente, no primeiro semestre, foram determinantes no desempenho menos satisfatório da Döhler no exercício em análise. Tudo sinaliza para um futuro mais estável e animador, com boas perspectivas para o crescimento do mercado, que a companhia deverá capitalizar.

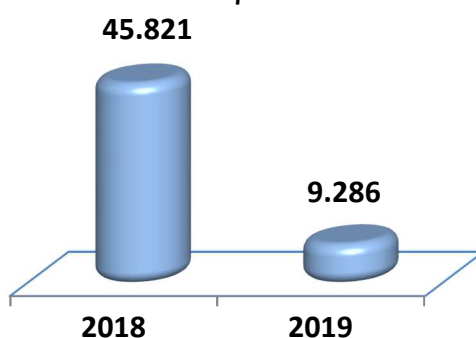


## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

Os investimentos da companhia nos últimos cinco anos ultrapassaram a cifra dos R\$ 100 milhões e, que permitiram dois avanços essenciais: um na produção de fios e outro na estamperia digital e que a partir de agora permitirão uma melhor competitividade no mercado, sem considerar o maior valor agregado aos produtos. Assim, a imobilização de cerca de R\$ 9,3 milhões no exercício em exame, destinou-se, essencialmente à aquisição da estamperia digital, que completa o mencionado ciclo. Os investimentos futuros deverão ser direcionados ao aumento da capacidade instalada, especialmente com avanços voltados a inovação.

### Investimentos (Consolidado)

- R\$ mil



### POLÍTICA DE VALORES HUMANOS

Cabe aqui consignar que os investimentos realizados nos últimos cinco anos permitiram importantes avanços na área de automação e ganhos em tecnologia que proporcionaram um aumento do faturamento em 3% e uma redução do quadro funcional de 8%. De outro lado os programas de treinamento, também, foram otimizados e, com isso melhorando os indicadores de produtividade. As ações de treinamento e as socioassistenciais, vem permitindo o bom nível de satisfação dos funcionários da companhia.

### DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO EM 2019 (Consolidado)

O valor adicionado líquido de R\$ 243.127 mil em 2019, consolidado, teve a seguinte destinação:



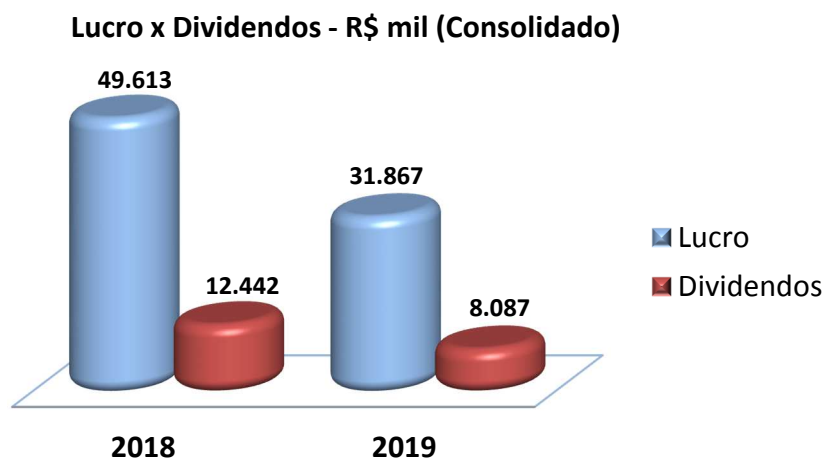
### MEIO AMBIENTE

## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

A companhia vem mantendo os seus compromissos com o meio ambiente. Cabe aqui registrar que o setor têxtil e, em particular, o de tecelagem e acabamento, é importante consumidor de água, nos segmentos de estamparia, tingimento e acabamento do tecido. Assim, todos os insumos líquidos são integralmente tratados e devolvidos limpos ao meio ambiente. Importante mencionar, igualmente, que quase 30% da água tratada é reaproveitada no processo. Para manter os valores de sustentabilidade ambiental, a empresa continua investindo anualmente cerca de R\$ 6 milhões.

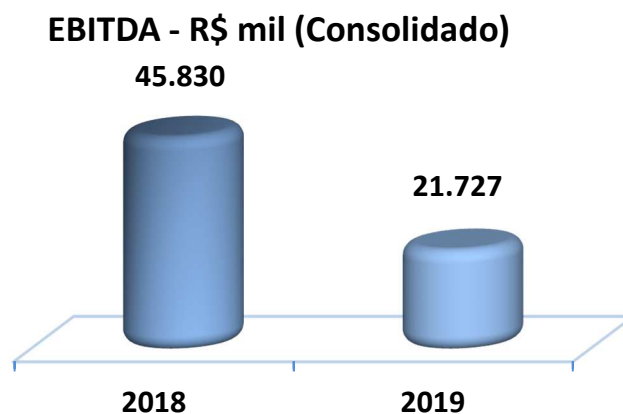
### RESULTADO DO EXERCÍCIO E REMUNERAÇÃO DO ACIONISTA

Diante do cenário extremamente adverso da economia do país, o resultado da companhia ficou aquém do esperado inicialmente. Todavia, diante do já comentado no item “Desempenho Setorial e Operacional da Empresa”, consideramos o lucro alcançado, da ordem de 32 milhões, como satisfatório. Outrossim, a distribuição de dividendos em relação ao exercício anterior manteve o mesmo critério.



### EBITDA (LAJIDA)

O lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização, resultou em 9,54% sobre a Receita Operacional Líquida em 2018 e 4,35 % em 2019.



## **Relatório da Administração/comentário do Desempenho**

### **EMPRESA CONTROLADA**

A empresa controlada COMFIO – Companhia Catarinense de Fiação tem suas atividades operacionais voltadas a produzir fios para a sua controladora. Apresentou durante o ano de 2019, faturamento de R\$ 62.914 Mil e lucro líquido de R\$ 3.511 Mil.

### **INSTRUÇÃO CVM 381/2003**

Em atendimento ao disposto nesta instrução, informamos que os auditores independentes, no decorrer do ano de 2019, prestaram apenas serviços de auditoria externa, não tendo sido realizados quaisquer outros trabalhos para a Companhia.

### **AGRADECIMENTOS**

Agradecemos a todos que colaboraram com a companhia durante o ano de 2019, em especial, ao quadro funcional, instituições financeiras, clientes e fornecedores. Agradecemos, também, aos nossos acionistas, membros do Conselho de Administração e Fiscal.

Joinville (SC), 10 de fevereiro de 2020.

A Diretoria

## Notas Explicativas

### DÖHLER S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019.

(Em milhares de Reais exceto quando indicado de outra forma)

#### 1. INFORMAÇÕES SOBRE A COMPANHIA

A Empresa DÖHLER S.A. é uma Companhia aberta e está registrada na Bovespa. Está registrada no CNPJ - Cadastro Nacional de Pessoas Jurídicas sob o nº 84.683.408/0001-03, e NIRE – Número de Inscrição de Registro de Empresas nº 4230000515-1. Está sediada na cidade de Joinville (SC), Rua Arno Waldemar Döhler, nº 145, Zona Industrial Norte, CEP 89.219-902.

A DÖHLER S.A. tem como atividade preponderante a fabricação de tecidos de fibras de algodão, artificiais, sintéticas ou mistas para uso doméstico ou industrial, seus artefatos e respectiva comercialização.

A emissão destas demonstrações financeiras foi autorizada pela administração da Companhia em 21 de janeiro de 2020.

#### 2. BASE DE PREPARAÇÃO E PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As demonstrações financeiras consolidadas e individuais foram elaboradas considerando todas as informações relevantes da Companhia, que correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão, e estão sendo apresentadas em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standard Board - IASB* e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com atendimento integral da Lei nº 6.404/76 com suas alterações posteriores e pronunciamentos emitidos pelo CPC - Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovados pelo CFC - Conselho Federal de Contabilidade e pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, exceto pela avaliação a valor justo de certos instrumentos financeiros, quando requerida pela norma.

##### 2.1. Base de Consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas são compostas pelas demonstrações financeiras da Döhler S.A. e suas controladas apresentadas abaixo:

Controlada	País	% de Participação	
		31/12/2019	31/12/2018
Comfio - Cia Catarinense de Fiação	Brasil	100,00%	99,70%
Döhler USA Inc.	USA	100,00%	100,00%

Os critérios adotados na consolidação são aqueles previstos nas Normas Contábeis, dos quais destacamos os seguintes:

- a) Eliminação dos saldos das contas ativas e passivas decorrentes das transações entre as sociedades incluídas na consolidação;
- b) Eliminação dos investimentos nas sociedades controladas na proporção dos seus respectivos patrimônios;
- c) Eliminação das receitas e das despesas, do custo de estoques que corresponderem a resultados ainda não realizados, de negócios entre as sociedades; e,

## Notas Explicativas

- d) Padronização das políticas contábeis e dos procedimentos usados pelas sociedades incluídas nestas demonstrações financeiras consolidadas com os adotados pela controladora, com o propósito de apresentação usando bases de classificação e mensuração uniformes.

### 2.2. Transações em Moeda Estrangeira

As demonstrações financeiras consolidadas são apresentadas em Reais (R\$) que é a moeda funcional do principal ambiente econômico em que a empresa atua e na qual é realizada a maioria de suas transações, e são apresentados nesta mesma moeda.

As transações em moedas estrangeira são registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os itens monetários são convertidos pelas taxas de fechamento e os itens não monetários pelas taxas da data da transação.

### 2.3. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros são inicialmente registrados ao seu valor justo, acrescido, no caso de ativo financeiro ou passivo financeiro que não seja pelo valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativo financeiro ou passivo financeiro.

Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com a classificação dos instrumentos financeiros nas seguintes categorias: (i) custo amortizado; (ii) valor justo por meio do resultado e (iii) valor justo por meio do resultado abrangente.

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. O direito legal não deve ser contingente em eventos futuros e deve ser aplicável no curso normal dos negócios e no caso de inadimplência, insolvência ou falência da empresa ou da contraparte.

### 2.4. Caixa e Equivalentes de Caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem numerário em poder da empresa, depósitos bancários de livre movimentação e aplicações financeiras de liquidez imediata, registradas aos valores de custo acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do encerramento do período, de acordo com as taxas pactuadas com as instituições financeiras e não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

### 2.5. Aplicações Financeiras

São aplicações com liquidez superior a três meses, classificadas como mantidas até o vencimento, sendo registradas aos valores de custo acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do encerramento do balanço, de acordo com as taxas pactuadas com as instituições financeiras e não excedem ao seu valor de mercado ou de realização.

### 2.6. Contas a Receber de Clientes

As contas a receber de clientes são registradas e mantidas pelo valor nominal dos títulos decorrentes das vendas de produtos, acrescidos de variações cambiais, quando aplicável. As contas a receber de clientes referem-se na sua totalidade a operações de curto prazo e assim não são trazidas a valor presente por não representar ajustes relevantes nas demonstrações financeiras. As perdas de créditos esperadas foram constituídas em montante considerado suficiente pela administração para fazer face às eventuais perdas na realização dos créditos.



## Notas Explicativas

### 2.7. Estoques

Os estoques são avaliados e estão demonstrados ao custo médio de aquisição e/ou produção, considerando o método de absorção total para os custos industriais, deduzido de provisão para perdas, quando aplicável. A análise para a constituição de provisão considera a aplicabilidade, a capacidade de recuperação, realização e sinais de obsolescência.

### 2.8. Investimentos

Os investimentos permanentes em sociedades controladas são avaliados pelo método da equivalência patrimonial. Os demais investimentos estão avaliados pelo método do custo, reduzidos ao seu valor recuperável quando aplicável.

### 2.9. Imobilizado

Os ativos imobilizados são avaliados ao custo de aquisição e/ou construção, acrescido de juros capitalizados durante o período de construção, quando aplicável, deduzido das respectivas depreciações, com exceção de terrenos, que não são depreciados.

Os gastos com manutenção ou reparos, que não aumentam significativamente a vida útil dos bens, são contabilizados como despesas, quando ocorridos. Os ganhos e as perdas em alienações são apurados comparando-se o produto da venda com o valor residual contábil e são reconhecidos na demonstração do resultado.

A depreciação é calculada pelo método linear e leva em consideração a vida útil econômica dos bens. A vida útil econômica dos bens é revisada periodicamente com objetivo de adequar as taxas de depreciação.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício. O valor contábil de um ativo é imediatamente ajustado se este for maior que seu valor recuperável estimado.

### 2.10. Intangível

As licenças de software adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os softwares e fazer com que eles estejam prontos para ser utilizados. Esses custos são amortizados durante sua vida útil estimada. A Companhia realiza a revisão da vida útil anual do intangível de acordo com as normas vigentes.

### 2.11. Avaliação a valor recuperável de ativos

Os bens do imobilizado, os intangíveis e outros ativos não circulantes são avaliados anualmente ou sempre que as circunstâncias indicarem que o valor contábil talvez não seja recuperável. Para fins de avaliação do impairment, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa – UGC). Na ocorrência de uma perda decorrente desta avaliação a mesma será reconhecida ao resultado do exercício. As perdas com o ativo imobilizado reconhecidas em outros períodos poderão ser revertidas sempre que houver uma avaliação ou evidência confiável de que o valor do ativo tenha se recuperado. A reversão é reconhecida no resultado do exercício e não ultrapassa o valor reconhecido anteriormente como provável perda.

Em 31 de dezembro de 2019 a Companhia realizou o teste de recuperabilidade para ativos imobilizados, intangíveis e outros ativos, não sendo identificados perdas por impairment.

## Notas Explicativas

### 2.12. Contas a Pagar a Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso ordinário dos negócios e são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa de juros efetiva. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente, ajustada a valor presente quando relevante.

### 2.13. Empréstimos e Financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos da transação incorridos e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de resgate é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em andamento, utilizando o método da taxa de juros efetiva.

### 2.14. Provisões

As provisões são reconhecidas quando a Companhia e as suas controladas têm a obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados, sendo provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e o valor possa ser estimado com segurança. As provisões são revisadas periodicamente observadas as suas naturezas e apoiadas na opinião dos advogados da Companhia.

### 2.15. Impostos e Contribuições

#### a) Imposto de renda e contribuição social – corrente e diferido

O imposto de renda e a contribuição social corrente e diferido da Companhia são calculados com base nas alíquotas de 25% e 9%, respectivamente, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa limitada a 30% do lucro real. A controlada nacional aplica-se as alíquotas vigentes sobre o lucro presumido e a localizada no exterior, é observada as alíquotas fiscais daquele país em que está situada. O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os correspondentes valores usados para fins de tributação.

#### b) Demais impostos

Estão líquidos dos impostos, as receitas, despesas e ativos, exceto quando os impostos sobre as compras de bens ou serviços não forem recuperáveis junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso.

### 2.16. Benefícios a Empregados

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados de até 10% do lucro líquido consolidado após os impostos, com base em programa devidamente aprovado pelo sindicato da classe laboral e que leva em conta a avaliação de desempenho e metas setoriais.

### 2.17. Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio

A distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no estatuto social da Companhia, que são aprovados pelo Conselho da Administração e por Assembleia dos Acionistas.

## Notas Explicativas

### 2.18. Subvenções Governamentais

As subvenções governamentais são reconhecidas quando há razoável segurança de que foram cumpridas as condições estabelecidas pelos governos concedentes e são apuradas e regidos de acordo com os contratos, termos de acordo e legislação aplicáveis a cada benefício, conforme descrito nas notas explicativas 18 e 27. A subvenção governamental deve ser lançada no resultado da companhia pelo regime de competência e transferida para Reserva de Incentivos Fiscais na destinação do lucro líquido ao final do exercício social.

### 2.19. Reconhecimento de Receita

A receita de vendas compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como, após a eliminação das vendas entre empresas da Companhia.

A empresa reconhece a receita quando:

- (i) o valor da receita pode ser mensurado com segurança;
- (ii) é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade; e,
- (iii) quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades da Companhia. O valor da receita não é considerado como mensurável com segurança até que todas as contingências relacionadas com a venda tenham sido resolvidas. A Companhia baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada venda.

### 2.20. Ajuste a Valor Presente

Os elementos integrantes do ativo e passivo monetários, decorrentes de operações de longo prazo, e os de curto prazo quando o efeito for relevante são ajustados a valor presente, levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita dos respectivos ativos e passivos. Com base nas análises efetuadas e na melhor estimativa da administração, a Companhia concluiu que o ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários circulantes é irrelevante em relação as demonstrações financeiras tomadas em conjunto e, dessa forma, não registrou nenhum ajuste.

### 2.21. Julgamento e Uso de Estimativas Contábeis

O processo de elaboração das demonstrações financeiras envolve a utilização de estimativas. A determinação dessas estimativas levou em consideração experiências de eventos passados e correntes, pressupostos relativos a eventos futuros, e outros fatores objetivos e subjetivos. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem:

- a) Perdas de crédito esperados que são inicialmente provisionados e posteriormente lançados para perda quando esgotadas as possibilidades de recuperação;
- b) Constituição de provisão para redução ao valor recuperável dos estoques;
- c) Revisão da vida útil e valor residual dos ativos imobilizados e intangíveis e de sua recuperação nas operações;
- d) Mensuração do valor justo de instrumentos financeiros;
- e) Passivos contingentes que são divulgados e provisões para contingências que provisionadas de acordo com a expectativa de perda, obtida e mensurada em conjunto a assessoria jurídica da empresa;
- f) Imposto de renda e contribuição social diferidos;
- g) As taxas e prazos aplicados na determinação do ajuste a valor presente de certos ativos e passivos.

## Notas Explicativas

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às imprecisões inerentes ao processo de estimativa. Essas estimativas e premissas são revisadas periodicamente.

### 2.22. Demonstração do Valor Adicionado

A Companhia e suas controladas elaboram as Demonstrações do Valor Adicionado, conforme requerido pela legislação brasileira, como parte de suas demonstrações financeiras individuais e como informação complementar as demonstrações financeiras consolidadas.

### 2.23. Novos Pronunciamentos adotados pela Companhia

#### ***CPC 06 (R2) Operações de arrendamento mercantil***

Aprovado em outubro de 2017 pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis, está vigente para os períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2019. Este pronunciamento estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de arrendamentos. O objetivo é garantir que arrendatários e arrendadores forneçam informações relevantes, de modo que representem fielmente essas transações. Essas informações fornecem a base para que usuários de demonstrações contábeis avaliem o efeito que os arrendamentos têm sobre a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa da entidade.

A Companhia revisou todos os contratos de arrendamento e concluiu que a maior parte se refere a arrendamentos de curto prazo e de baixo valor. Estes arrendamentos continuaram sendo reconhecidos linearmente como despesas no resultado do exercício.

## 3. GERENCIAMENTO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS

### a) Gerenciamento de Riscos

A Companhia e suas controladas participam de operações envolvendo instrumentos financeiros, todos registrados em contas patrimoniais, que se destinam a atender as suas necessidades operacionais, bem como a reduzir a exposição a riscos financeiros, principalmente de crédito e aplicações de recursos, riscos de mercado (câmbio, juros e commodities) e risco de liquidez, aos quais entende que está exposta, de acordo com sua natureza dos negócios e estrutura operacional.

A administração desses riscos é efetuada por meio da definição de estratégias elaboradas e aprovadas pela Administração da Companhia, atreladas ao estabelecimento de sistemas de controles e determinação de limite de posições. Não são realizadas operações envolvendo instrumentos financeiros com finalidade especulativa.

Adicionalmente, a Administração procede com a avaliação tempestiva da posição consolidada da Companhia, acompanhando os resultados financeiros obtidos, avaliando as projeções futuras, como forma de garantir o cumprimento do plano de negócios definido e monitoramento dos riscos aos quais está exposta.

Os principais riscos da Companhia estão descritos a seguir:

#### • Risco de mercado

##### (i) Riscos de taxas de juros

O objetivo da política de gerenciamentos de taxas de juros da Companhia é o de minimizar as possibilidades de perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado.

A Companhia e suas controladas monitoram continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações para se proteger contra o risco de volatilidade dessas taxas e adotam política conservadora de captação e aplicação de seus recursos financeiros.

## Notas Explicativas

### (ii) Risco de Exposição Cambial

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia e suas Controladas possuíam uma exposição cambial contábil de (US\$ 932), cuja composição encontra-se detalhada no quadro de “Análise de Sensibilidade da Exposição Cambial” desta Nota Explicativa.

### (iii) Risco de Preço de Commodities (algodão)

A Companhia possui contratos de compra de algodão com entregas futuras programadas e preço determinado. Em 31 de dezembro de 2019, o montante contratado é de R\$ 34.763.

#### • Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, incluindo as contas a receber de clientes nacionais e estrangeiros em aberto. O risco de crédito do contas a receber é regulado e monitorado pelos órgãos da administração quanto as análises de créditos e limites de exposição por clientes, os quais são revisados periodicamente. O monitoramento de duplicatas vencidas é realizado prontamente para buscar o seu recebimento, sendo registrada perdas os itens com risco de não recebimento. As vendas da Companhia apresentam baixa concentração, não havendo clientes representando mais de 5% do faturamento.

Quanto ao risco de crédito associado às aplicações financeiras e equivalentes de caixa, a Companhia somente realiza operações em instituições com baixo risco de crédito.

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o exercício, e a administração não espera perdas significativas de inadimplências dessas contrapartes, além das perdas já provisionadas nestas demonstrações.

#### • Risco de liquidez

A política de gerenciamento de riscos implica em manter um nível seguro de disponibilidades de caixa ou acessos a recursos imediatos. Dessa forma, a Companhia possui aplicações com vencimento em curto prazo e com liquidez imediata.

#### • Gestão de risco de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade de suas operações, para oferecer retorno aos seus acionistas e garantia às demais partes interessadas, além de manter uma adequada estrutura de capital.

### b) Instrumentos financeiros por categoria

A Companhia tem os seguintes instrumentos financeiros por categoria:

**Notas Explicativas**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	Custo Amortizado	Custo Amortizado	Custo Amortizado	Custo Amortizado
<b>Ativos Financeiros</b>				
Caixa e Equivalentes de Caixa	57.532	32.770	59.291	41.263
Aplicações Financeiras	5.518	1.896	5.518	1.896
Contas a Receber de Clientes	132.378	131.589	130.817	130.077
Créditos a Receber	16.446	14.381	16.887	14.902
	<b>211.874</b>	<b>180.636</b>	<b>212.513</b>	<b>188.138</b>
<b>Passivos Financeiros</b>				
Fornecedores	18.112	12.836	10.396	8.711
Empréstimos e Financiamentos	14.227	16.094	22.971	27.021
Comissões a Pagar	5.077	4.556	5.077	4.556
	<b>37.416</b>	<b>33.486</b>	<b>38.444</b>	<b>40.288</b>

Os instrumentos financeiros foram classificados como custo amortizado por serem saldos provenientes de transações comuns como o *contas a receber, fornecedores, empréstimos e financiamentos; aplicações financeiras e caixa e equivalentes de caixa mantido pela Companhia*. Todos estão registrados pelos seus valores nominais acrescidos, quando aplicável, de encargos e taxas de juros contratuais, cuja apropriação das despesas e receitas é reconhecida ao resultado do período.

**c) Análise de Sensibilidade de Instrumentos Financeiros**

A fim de apresentar os riscos que podem gerar prejuízos significativos para a Companhia e suas Controladas, apresentamos a seguir demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros que apresentam risco associado à variação na taxa de câmbio. Foi adotado como cenário provável a taxa de mercado futuro vigente na elaboração destas demonstrações financeiras.

Descrição da Operação	2019	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Clientes no Mercado Externo	11.913	11.913	14.891	17.870
Cambial Disponível	2.440	2.440	3.050	3.660
Adiantamento Contrato de Câmbio	(19)	(19)	(24)	(29)
Fornecedores Exterior	(855)	(855)	(1.069)	(1.283)
Financiamentos Exterior	(17.236)	(17.236)	(21.545)	(25.854)
<b>Exposição Líquida - R\$</b>	<b>(3.757)</b>	<b>(3.757)</b>	<b>(4.697)</b>	<b>(5.636)</b>
<b>Ganho/Perda</b>			<b>(940)</b>	<b>(1.879)</b>
<b>Exposição Líquida - US\$</b>	(932)	(932)	(932)	(932)
<b>Taxa Dólar</b>	<b>4,0307</b>	<b>4,0307</b>	<b>5,0384</b>	<b>6,0461</b>

Entende-se que os demais instrumentos financeiros não apresentaram riscos relevantes, e portanto, dispensam a demonstração da análise de sensibilidade, referida na Instrução CVM nº 475/08 e Deliberação CVM nº 550/08.

## Notas Explicativas

### 4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Caixa e Bancos Conta Movimento	2.355	1.819	2.423	1.978
Aplicações Financeiras	52.737	28.563	54.428	36.897
Cambial Disponível	2.440	2.388	2.440	2.388
<b>Total de Caixa e Equivalentes</b>	<b>57.532</b>	<b>32.770</b>	<b>59.291</b>	<b>41.263</b>

### 5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	5.518	1.896	5.518	1.896

As aplicações em CDB mantidas até o vencimento têm como objetivo a garantia de obrigações contratuais em contratos de fornecimento de energia elétrica.

### 6. CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Contas a Receber de Clientes Nacional	124.778	121.859	124.807	121.859
Contas a Receber de Clientes Exterior	14.198	14.656	14.353	15.765
Contas a Receber de Empresas Ligadas	1.745	2.621	-	-
Cambial Disponível	(2.440)	(2.388)	(2.440)	(2.388)
Perdas Esperadas	(5.903)	(5.159)	(5.903)	(5.159)
<b>Contas a Receber de Clientes</b>	<b>132.378</b>	<b>131.589</b>	<b>130.817</b>	<b>130.077</b>

#### a) Classificação do Contas a Receber por vencimento

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Vencidos em até 30 dias	9.143	8.390	9.143	8.473
Vencidos entre 30 e 180 dias	3.499	2.901	3.654	3.925
Vencidos acima de 180 dias	7.578	5.957	7.578	5.957
A vencer em até 60 dias	84.617	81.555	82.901	78.935
A vencer entre 60 e 120 dias	25.805	29.952	25.805	29.952
A vencer acima de 120 dias	7.639	7.993	7.639	7.994
<b>Contas a Receber de Clientes</b>	<b>138.281</b>	<b>136.748</b>	<b>136.720</b>	<b>135.236</b>

#### b) Perdas de Créditos Esperados

As perdas estimadas sobre os títulos a vencer são constituídas com base na média histórica de perdas efetivas que ocorreram nos últimos 2 anos. Para os títulos vencidos, as perdas estimadas são constituídas com base no histórico de realização da carteira de clientes, e todos os vencimentos acima de 360 dias são provisionados no resultado em contrapartida de perdas estimadas de crédito, sendo considerado em montante suficiente pela Administração para fazer frente a eventuais perdas na realização dos créditos. As movimentações estão apresentadas a seguir:

## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>Movimentação para Perdas Esperadas</b>				
Saldo Anterior	5.159	6.704	5.159	6.704
Títulos Baixados Contra a Provisão	(1.615)	(3.502)	(1.615)	(3.502)
Provisão Constituída Durante o Exercício	2.359	1.957	2.359	1.957
<b>Saldo Provisão para Perdas Esperadas</b>	<b>5.903</b>	<b>5.159</b>	<b>5.903</b>	<b>5.159</b>

## 7. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Produtos Acabados	27.969	48.264	31.979	53.657
Produtos em Elaboração	39.531	38.818	39.958	39.439
Matérias Primas	35.793	43.871	35.830	43.917
Materiais Diversos	13.127	12.250	16.108	14.804
Provisão p/Redução ao Valor Recuperável dos Estoques	(1.548)	(1.454)	(1.548)	(1.454)
Lucro não Realizado nos Estoques	-	-	(64)	(317)
<b>Total dos Estoques</b>	<b>114.872</b>	<b>141.749</b>	<b>122.263</b>	<b>150.046</b>

A Companhia mantém estoques de matéria prima em poder de terceiros no valor de R\$ 19.737 na sua controlada destinados para industrialização.

## 8. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
IRPJ e CSLL a Compensar (Nota 16)	2.604	4.951	2.624	4.991
IPI	418	336	458	366
ICMS	2.535	282	2.598	1.757
Outros Tributos	2.181	1.901	2.349	1.902
<b>Parcela Circulante</b>	<b>7.738</b>	<b>7.470</b>	<b>8.029</b>	<b>9.016</b>
Créditos Refis - Cômite Gestor	3.856	3.856	3.856	3.856
ICMS	386	414	446	525
<b>Parcela Não Circulante</b>	<b>4.242</b>	<b>4.270</b>	<b>4.302</b>	<b>4.381</b>
<b>Total de Impostos a Recuperar</b>	<b>11.980</b>	<b>11.740</b>	<b>12.331</b>	<b>13.397</b>

## 9. CRÉDITOS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Adiantamentos	6.811	4.914	7.211	5.392
Penhora Execução Fiscal (Nota 17.1)	9.495	9.024	9.495	9.024
Outros Créditos a Receber	140	443	181	486
<b>Créditos a Receber</b>	<b>16.446</b>	<b>14.381</b>	<b>16.887</b>	<b>14.902</b>



## Notas Explicativas

### 10. INVESTIMENTOS EM SOCIEDADES CONTROLADAS

Nas demonstrações financeiras da controladora estão reconhecidos os seguintes investimentos em sociedades controladas, avaliados pelo patrimônio líquido das investidas, conforme participação em cada empresa:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Saldo no início do período</b>	58.995	53.592
Equivalência Patrimonial		
<i>Participação nos Resultados</i>	3.520	13.586
<i>Lucros não Realizados nos Estoques</i>	254	151
Aquisição Investimentos	100	-
Dividendos s/Aquisição Investimentos	(12)	-
Patrimônio Líquido Negativo	39	286
Ajuste Conversão de Moedas	(42)	(126)
Dividendos	(2.457)	(8.494)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>60.397</b>	<b>58.995</b>

Nome	País	Ativos	Passivos	Patrimônio Líquido	Receitas	Resultado	Resultado não Realiz.	% de Participação	Patrimônio Equivalente
<b>Em 31 de dezembro de 2018</b>									
Comfio	Brasil	84.744	25.252	59.492	53.238	13.797	(317)	99,70%	58.995
Döhler U.S.A.	EUA	1.746	2.716	(969)	404	(160)	-	100%	(969)
		<b>86.490</b>	<b>27.968</b>	<b>58.523</b>	<b>53.642</b>	<b>13.637</b>	<b>(317)</b>		<b>58.026</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2019</b>									
Comfio	Brasil	76.577	16.116	60.461	62.914	3.511	(64)	100%	60.397
Döhler U.S.A.	EUA	746	1.755	(1.009)	-	2	-	100%	(1.009)
		<b>77.323</b>	<b>17.871</b>	<b>59.452</b>	<b>62.914</b>	<b>3.513</b>	<b>(64)</b>		<b>59.388</b>

### 11. IMOBILIZADO

#### a) Composição dos Saldos:

Imobilizado	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	92.520	92.097	104.656	104.234
Edifícios e Benfeitorias	100.736	99.804	128.530	127.568
Máquinas e Equipamentos	362.269	357.793	433.293	428.622
Móveis e Utensílios	16.686	15.473	17.635	16.410
Veículos	1.744	1.727	1.830	1.813
Imobilizado em Andamento	9.120	7.776	9.120	7.813
Outros	44	44	44	44
<b>Total do Imobilizado</b>	<b>583.119</b>	<b>574.714</b>	<b>695.108</b>	<b>686.504</b>
		<b>Taxa de Depreciação anual</b>		
<b>Depreciações Acumuladas</b>				
Edifícios e Benfeitorias	(40.631)	(38.235)	(51.965)	(48.915)
Máquinas e Equipamentos	(227.692)	(219.589)	(269.564)	(259.655)
Móveis e Utensílios	(11.599)	(10.881)	(12.351)	(11.601)
Veículos	(1.494)	(1.440)	(1.560)	(1.502)
<b>Total Depreciação Acumulada</b>	<b>(281.416)</b>	<b>(270.145)</b>	<b>(335.440)</b>	<b>(321.673)</b>
<b>TOTAL DO IMOBILIZADO LÍQUIDO</b>	<b>301.703</b>	<b>304.569</b>	<b>359.668</b>	<b>364.831</b>

**Notas Explicativas****a) Movimentação do Ativo Imobilizado:**

Classe do Imobilizado	Controladora					Saldo Líquido em 31/12/2018
	Saldo Líquido em 31/12/2017	Aquisições	Baixas	Depreciação	Transferências	
Terrenos	88.803	-	-	-	3.294	92.097
Edifícios e Benfeitorias	61.149	-	(6)	(2.313)	2.739	61.569
Máquinas e Equipamentos	129.367	-	(65)	(8.089)	16.991	138.204
Móveis e Utensílios	4.492	-	(5)	(1.098)	1.203	4.592
Veículos	324	-	-	(78)	41	287
Imobilizado em Andamento	10.122	21.922	-	-	(24.268)	7.776
Outros	44	-	-	-	-	44
<b>TOTAL</b>	<b>294.301</b>	<b>21.922</b>	<b>(76)</b>	<b>(11.578)</b>	<b>-</b>	<b>304.569</b>

Classe do Imobilizado	Controladora					Saldo Líquido em 31/12/2019
	Saldo Líquido em 31/12/2018	Aquisições	Baixas	Depreciação	Transferências	
Terrenos	92.097	-	-	-	423	92.520
Edifícios e Benfeitorias	61.569	-	-	(2.396)	932	60.105
Máquinas e Equipamentos	138.204	-	(15)	(8.217)	4.605	134.577
Móveis e Utensílios	4.592	-	(17)	(879)	1.391	5.087
Veículos	287	-	-	(77)	40	250
Imobilizado em Andamento	7.776	8.735	-	-	(7.391)	9.120
Outros	44	-	-	-	-	44
<b>TOTAL</b>	<b>304.569</b>	<b>8.735</b>	<b>(32)</b>	<b>(11.569)</b>	<b>-</b>	<b>301.703</b>

Classe do Imobilizado	Consolidado					Saldo Líquido em 31/12/2018
	Saldo Líquido em 31/12/2017	Aquisições	Baixas	Depreciações	Transferências	
Terrenos	100.939	-	-	-	3.295	104.234
Edifícios e Benfeitorias	75.935	-	(5)	(2.952)	5.675	78.653
Máquinas e Equipamentos	140.611	11	(64)	(9.666)	38.075	168.967
Móveis e Utensílios	4.729	6	(7)	(1.137)	1.218	4.809
Veículos	356	-	-	(84)	39	311
Imobilizado em Andamento	10.753	45.362	-	-	(48.302)	7.813
Outros	44	-	-	-	-	44
<b>TOTAL</b>	<b>333.367</b>	<b>45.379</b>	<b>(76)</b>	<b>(13.839)</b>	<b>-</b>	<b>364.831</b>

Classe do Imobilizado	Consolidado					Saldo Líquido em 31/12/2019
	Saldo Líquido em 31/12/2018	Aquisições	Baixas	Depreciações	Transferências	
Terrenos	104.234	-	-	-	422	104.656
Edifícios e Benfeitorias	78.653	-	-	(3.050)	962	76.565
Máquinas e Equipamentos	168.967	5	(15)	(10.022)	4.795	163.730
Móveis e Utensílios	4.809	-	(17)	(911)	1.402	5.283
Veículos	311	-	-	(83)	42	270
Imobilizado em Andamento	7.813	8.930	-	-	(7.623)	9.120
Outros	44	-	-	-	-	44
<b>TOTAL</b>	<b>364.831</b>	<b>8.935</b>	<b>(32)</b>	<b>(14.066)</b>	<b>-</b>	<b>359.668</b>

A Companhia realizou a revisão anual da vida útil econômica do ativo imobilizado, de acordo com as normas vigentes, considerando as condições de uso, estado de conservação, condições de manutenção, operação dos

## Notas Explicativas

bens, evolução tecnológica, política de renovação e a experiência da Companhia, confirmando a vida útil já estimada com os seus ativos.

Em 31 de dezembro de 2019 a Companhia e suas controladas possuíam bens do ativo imobilizado dados como garantia, vinculados a operações de empréstimos e financiamentos (FINEP, BNDES e FINIMP) no valor de R\$ 23.857.

### 12. INTANGÍVEL

#### a) Composição dos saldos:

Intangível	Taxa de Amortização anual	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Sistemas Aplicativos - Software		6.426	6.174	6.964	6.713
Amortização Acumulada	10%	(4.914)	(4.262)	(5.446)	(4.785)
<b>Total do Intangível Líquido</b>		<b>1.512</b>	<b>1.912</b>	<b>1.518</b>	<b>1.928</b>

#### b) Movimentação do intangível:

Sistemas Aplicativos - Software	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>Saldo Líquido Inicial</b>	<b>1.912</b>	<b>1.937</b>	<b>1.928</b>	<b>1.964</b>
Aquisições	251	443	251	443
Amortizações	(651)	(468)	(661)	(479)
<b>Saldo Líquido Final</b>	<b>1.512</b>	<b>1.912</b>	<b>1.518</b>	<b>1.928</b>

### 13. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>Saldos:</b>				
Contas a Pagar a Fornecedores	9.541	7.570	10.396	8.711
Contas a Pagar a Empresas Ligadas	8.571	5.266	-	-
<b>Contas a Pagar a Fornecedores</b>	<b>18.112</b>	<b>12.836</b>	<b>10.396</b>	<b>8.711</b>
<b>Aging List Contas a Pagar:</b>				
A vencer em até 3 meses	18.112	12.836	10.396	8.711
<b>Contas a Pagar por Tipo de Moeda:</b>				
Reais	17.257	12.534	9.541	8.409
US\$	855	302	855	302
<b>Contas a Pagar a Fornecedores</b>	<b>18.112</b>	<b>12.836</b>	<b>10.396</b>	<b>8.711</b>

## Notas Explicativas

### 14. OBRIGAÇÕES SOCIAIS, TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>Circulante</b>				
Provisão para Encargos Trabalhistas	4.390	5.016	5.485	6.490
Salários e Ordenados a Pagar	3.024	4.445	3.615	5.265
Contribuições Sociais Trabalhistas a Pagar	3.969	3.920	4.736	4.666
<b>Total Obrigações Sociais e Trabalhistas</b>	<b>11.383</b>	<b>13.381</b>	<b>13.836</b>	<b>16.421</b>
IRPJ e CSLL a Pagar (Nota 16)	91	-	607	735
Pis e Cofins a Pagar	543	-	654	62
IRF a Pagar	1.082	2.805	1.204	2.914
ICMS a Pagar	987	968	987	968
Outros Tributos	1.379	1.321	1.841	1.771
<b>Total Obrigações Tributárias</b>	<b>4.082</b>	<b>5.094</b>	<b>5.293</b>	<b>6.450</b>
<b>Total Circulante</b>	<b>15.465</b>	<b>18.475</b>	<b>19.129</b>	<b>22.871</b>
<b>Não Circulante</b>				
CSLL a Pagar Dedução Lei 11.051/04	-	91	-	91
<b>Total Não Circulante</b>	<b>-</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>91</b>
<b>Total Geral</b>	<b>15.465</b>	<b>18.566</b>	<b>19.129</b>	<b>22.962</b>

### 15. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Modalidade	Encargos Anuais	Moeda	Controladora		Consolidado	
			2019	2018	2019	2018
<b>Circulante</b>						
Adiantamentos de Câmbio	Juros 3,92% a 3,94% a.a. + V.C.	Dolares	19	29	19	29
Financiamento Imobilizado	Euro + 5,24 a.a.	Euros	456	1.059	456	1.059
Finep	Juros de 4% a.a.	Reais	2.024	2.878	2.024	2.878
BNDES/Finame	Juros de 9,808 a 10,277% a.a.	Reais	128	150	128	150
Bco do Brasil - FINIMP	Euro + 1,88% a 3,60% a.a.	Euros	2.245	1.513	4.666	3.909
<b>Total Circulante</b>			<b>4.872</b>	<b>5.629</b>	<b>7.293</b>	<b>8.025</b>
<b>Não Circulante</b>						
Financiamento Imobilizado	Euro + 5,24 a.a.	Euros	-	444	-	444
Finep	Juros de 4% a.a.	Reais	3.167	4.419	3.167	4.419
BNDES/Finame	Juros de 9,808 a 10,277% a.a.	Reais	397	478	397	478
Bco do Brasil - FINIMP	Euro + 1,88% a 3,60% a.a.	Euros	5.791	5.124	12.114	13.655
<b>Total Não Circulante</b>			<b>9.355</b>	<b>10.465</b>	<b>15.678</b>	<b>18.996</b>
<b>Total de Empréstimos e Financiamentos</b>			<b>14.227</b>	<b>16.094</b>	<b>22.971</b>	<b>27.021</b>
<b>Empréstimos e Financiamentos por Ano de Vencimento</b>			<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
2019			-	5.629	-	8.025
2020			4.872	3.833	7.293	6.148
2021			4.009	3.034	6.365	5.349
2022			3.705	2.709	6.060	5.025
2023 em diante			1.641	889	3.253	2.474
			<b>14.227</b>	<b>16.094</b>	<b>22.971</b>	<b>27.021</b>

Os valores contábeis dos empréstimos e financiamentos aproximam-se de seu valor justo, pois os encargos estão reconhecidos pró-rata.

Os financiamentos são garantidos por avais, penhor cedular e garantia real conforme descrito na nota 11.

## Notas Explicativas

### 16. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL CORRENTE E DIFERIDO

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>Composição dos Saldos:</b>				
<b>IRPJ E CSLL a Compensar</b>				
Imposto de Renda a Compensar	2.497	4.102	2.517	4.142
Contribuição Social a Compensar	107	849	107	849
<b>Total Ativo Circulante (Nota 8)</b>	<b>2.604</b>	<b>4.951</b>	<b>2.624</b>	<b>4.991</b>
<b>Tributos Diferidos</b>				
IRPJ Diferido sobre Prejuízo Fiscal	18.434	-	18.434	-
CSLL Diferido sobre Base Negativa	6.588	-	6.588	-
IRPJ e CSLL Diferidos sobre Diferenças Temporárias	5.312	3.822	5.312	3.822
<b>Total Ativo Não Circulante</b>	<b>30.334</b>	<b>3.822</b>	<b>30.334</b>	<b>3.822</b>
<b>Tributos a Pagar</b>				
IRPJ e CSLL a pagar	91	-	607	735
<b>Total Passivo Circulante</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>607</b>	<b>735</b>
IRPJ e CSLL Diferidos sobre Custo Atribuído	44.007	45.456	44.007	45.456
IRPJ e CSLL Diferidos sobre Depreciação Vida Útil	32.345	28.941	32.345	28.941
<b>Total Passivo Não Circulante</b>	<b>76.352</b>	<b>74.397</b>	<b>76.352</b>	<b>74.397</b>

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>Conciliação do IRPJ e CSLL no Resultado</b>				
<b>Lucro antes dos Tributos sobre o Lucro</b>	<b>6.122</b>	<b>52.826</b>	<b>8.285</b>	<b>60.067</b>
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
<b>IRPJ e CSLL Calculados a Alíquota Nominal</b>	<b>(2.081)</b>	<b>(17.961)</b>	<b>(2.817)</b>	<b>(20.423)</b>
<b>Ajustes para Apuração do IRPJ e CSLL Efetivos:</b>				
Créditos Fiscais Diferidos s/Prej. Fiscal IRPJ e BN CSLL	25.022		25.022	
Resultado de Equivalência Patrimonial	1.283	4.671	-	-
Incentivos Fiscais	15.506	5.929	15.506	5.929
Juros sobre Capital Próprio	-	4.230	-	4.230
Prejuízo Fiscal e Base Negativa do Período	(13.306)	-	(13.306)	-
Outros Ajustes	(679)	(124)	(823)	(190)
<b>IRPJ e CSLL no Resultado</b>	<b>25.745</b>	<b>(3.255)</b>	<b>23.582</b>	<b>(10.454)</b>
Tributos Correntes	-	(1.680)	(2.163)	(8.879)
Tributos Diferidos	25.745	(1.575)	25.745	(1.575)

#### 16.1 Tributos Diferidos

Os créditos e débitos fiscais diferidos de Imposto de Renda e Contribuição Social foram apurados em conformidade com a Deliberação CVM nº 599/09 a qual aprovou o Pronunciamento Técnico CPC 32 - Tributos sobre o lucro.

A Administração estima que os tributos diferidos decorrentes das diferenças temporárias serão realizados na proporção da realização das contingências, perdas e das obrigações projetadas.

Com relação aos créditos fiscais diferidos, constituídos sobre prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, a Administração com base em suas projeções de resultado, estima que os créditos tributários registrados serão integralmente realizados, conforme demonstrado a seguir:

Ano	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Valores	67	485	2.368	3.181	3.813	4.553	5.373	5.182

## Notas Explicativas

### 17. CONTINGÊNCIAS

#### 17.1 Contingências Ativas

A Companhia e sua controlada COMFIO Cia. Catarinense de Fiação, receberam em 2018 os valores de R\$ 28.222, que permaneciam em discussão na Execução de Sentença da ação judicial sob nº 98.0101083-5, impetrada em 10/03/1998, referentes as correções e juros de Empréstimo Compulsório da Eletrobrás, dos respectivos valores pagos nos períodos de 1977 a 1994. Deste montante, o valor de R\$ 8.848 permaneceu retido pelo judiciário como garantia de débito previdenciário incluído no âmbito do Refis, ainda pendente de consolidação.

A Companhia e sua controlada, mantêm ação judicial da exclusão de ICMS na base de cálculo de PIS e COFINS impetrada em outubro de 2006. Após manifestação do Supremo Tribunal Federal – STF em 2017, considerando inconstitucional a inclusão do ICMS na base de cálculo das contribuições do PIS e da COFINS, processos relacionados ao tema têm sido julgados favoravelmente aos contribuintes, porém pendente de modulação pelo próprio STF. Neste cenário, não havendo decisão definitiva proferida até a data de divulgação das referidas demonstrações financeiras, os valores de eventuais ganhos dependem dos termos que forem julgados e dos períodos que serão considerados na decisão judicial após o trânsito em julgado.

#### 17.2 Contingências Passivas

A Companhia e suas controladas mantêm provisões para contingências de natureza trabalhista. A administração prevê que a provisão para contingência constituída é suficiente para cobrir eventuais perdas com processos judiciais. Parte destas contingências está suportada por depósitos judiciais relacionadas aos processos em discussão.

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>Contingências Trabalhistas</b>				
Saldo Inicial da Provisão	678	747	744	854
Constituídas Durante o Exercício	64	235	81	244
Reversão de Provisões	-	(304)	-	(354)
Saldo Final da Provisão	<b>742</b>	<b>678</b>	<b>825</b>	<b>744</b>
Depósitos Judiciais Relacionados	(130)	(208)	(166)	(221)
<b>Efeito Líquido</b>	<b>612</b>	<b>470</b>	<b>659</b>	<b>523</b>

Adicionalmente às provisões registradas existem outros passivos contingentes (Tributária, Trabalhista e Civil), cuja possibilidade de perda, avaliada pelos nossos assessores jurídicos, não exige constituição de provisão.

Natureza	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Tributárias	13.212	4.907	16.189	7.884
Trabalhistas	1.038	1.812	1.368	1.852
Civil	27	63	27	71
<b>Total</b>	<b>14.277</b>	<b>6.782</b>	<b>17.584</b>	<b>9.807</b>

### 18. RECEITAS A APROPRIAR

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
FINEP	1.242	2.155	1.242	2.155
BNDES/FINAME	121	171	121	171
<b>Total receitas a apropriar</b>	<b>1.363</b>	<b>2.326</b>	<b>1.363</b>	<b>2.326</b>

## Notas Explicativas

Os valores lançados como receitas diferidas referem-se à subvenção de empréstimo subsidiado da empresa Döhler S.A., gerado pela diferença entre os encargos decorrentes do uso da taxa cobrada e a taxa de juros de mercado, que será reconhecida no resultado quando da realização das despesas destes encargos.

### 19. PARTES RELACIONADAS

#### 19.1 Transações com Partes Relacionadas

As seguintes transações foram conduzidas com partes relacionadas:

	Ativo Circulante				Passivo Circulante			
	Ctas. a Receber		Dividendos a Receber		Contas a Pagar		Dividendos a Pagar	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Comfio	8	8	2.457	8.494	8.571	5.266	-	-
Döhler U.S.A.	1.737	2.613	-	-	1.755	969	-	-
<b>Controladas</b>	<b>1.745</b>	<b>2.621</b>	<b>2.457</b>	<b>8.494</b>	<b>10.326</b>	<b>6.235</b>	-	-
Pessoas Ligadas	-	-	-	-	321	416	6.983	8.185
	<b>1.745</b>	<b>2.621</b>	<b>2.457</b>	<b>8.494</b>	<b>10.647</b>	<b>6.651</b>	<b>6.983</b>	<b>8.185</b>

	Vendas		Compras	
	2019	2018	2019	2018
	Comfio	716	663	62.342
	<b>716</b>	<b>663</b>	<b>62.342</b>	<b>52.666</b>

Todas as transações com partes relacionadas foram realizadas de acordo com os parâmetros de mercado.

#### 19.2 Remuneração do Pessoal Chave da Administração

Conforme estabelecido e aprovado nas atas da controladora e suas controladas foi atribuída à remuneração dos administradores, sendo esta remuneração caracterizada como benefício de curto prazo. Os demais tipos de remuneração listados no CPC 05 – Divulgação Sobre Partes Relacionadas, não são aplicados.

##### Benefícios de Curto Prazo:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Remuneração do Conselho de Administração	806	747	806	747
Remuneração de Diretores	3.024	2.924	3.105	3002
Remuneração de Conselheiros Fiscais	232	225	232	225
Encargos Sociais dos Administradores e Cons. Fiscais	242	234	242	234
<b>Saldo</b>	<b>4.304</b>	<b>4.130</b>	<b>4.385</b>	<b>4.208</b>

### 20. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

#### 20.1 Capital Social

O Capital Social é de R\$ 180.000 representado por 60.516.228 ações, sendo 43.574.256 ordinárias e 16.941.972 preferenciais.

## Notas Explicativas

Às ações preferenciais são assegurados os direitos que a Lei confere às ações ordinárias, exceto o direito a voto e direito de serem incluídos em eventual oferta pública de alienação de controle. As preferências consistem em: **a)** Prioridade no reembolso do capital sem prêmio, em caso de liquidação da Sociedade; **b)** Direito ao recebimento de um dividendo, por ação preferencial, 10% (dez por cento) maior do que o atribuído a cada ação ordinária.

### 20.2 Proposta de Distribuição do Resultado

A política de distribuição de dividendos e/ou juros sobre o Capital Próprio na forma da Lei nº 9.249/95, está estabelecido no parágrafo 4º do artigo 35 do Estatuto Social, de 25% no mínimo do lucro líquido ajustado na forma do artigo 202 da Lei nº 6.404/76. A Companhia propõe a seguinte destinação:

Lucro Líquido do Exercício	31.867	49.571
(-) Subvenção p/Investimentos (nota 27)	(23.354)	(19.195)
(-) Constituição de Reserva Legal - 5%	(426)	(1.624)
(=) Lucro Base para os Dividendos	<u>8.087</u>	<u>28.752</u>
Dividendos p/ Ações ON R\$ 0,130; e (JCP em 2018: R\$ 0,20 bruto e R\$ 0,17 líquido)	5.665	8.715
Dividendos p/Ações PN R\$ 0,143; e (JCP em 2018 R\$ 0,22 bruto e R\$ 0,187 líquido)	<u>2.422</u>	<u>3.727</u>
<b>Total Dividendos e Juros s/Capital Próprio</b>	<b>8.087</b>	<b>12.442</b>
Lucros Retidos	23.780	37.129

No exercício de 2019, foram lançados em lucros acumulados o valor de R\$ 3.581 e reversão de dividendos prescritos de R\$ 15, que se destinam à Reserva para Investimentos num total de R\$ 3.596, cujo o orçamento de Capital será submetido à Assembleia Geral.

### 20.3 Resultado por ação

O lucro básico e diluído por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da sociedade pela quantidade de ações emitidas.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Numerador</b>		
<b>Lucro Líquido do Exercício Atribuído aos Acionistas da Companhia</b>		
Lucro Disponível aos Acionistas Preferenciais	9.546	14.850
Lucro Disponível aos Acionistas Ordinários	<u>22.321</u>	<u>34.721</u>
	<b>31.867</b>	<b>49.571</b>
<b>Denominador (em milhares de ações)</b>		
Quantidade de Ações Preferenciais Emitidas	16.942	16.942
Quantidade de Ações Ordinárias Emitidas	<u>43.574</u>	<u>43.574</u>
<b>Total</b>	<b>60.516</b>	<b>60.516</b>
<b>Resultado Básico e Diluído por Ação (em Reais)</b>		
Ação Preferencial	0,563	0,877
Ação Ordinária	0,512	0,797

## 21. RECEITAS COM VENDAS

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercado Interno	568.956	549.974	569.528	550.546
Mercado Externo	39.566	42.831	39.566	43.235
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>608.522</b>	<b>592.805</b>	<b>609.094</b>	<b>593.781</b>
(-) Impostos s/ Vendas e Devoluções	(107.953)	(111.711)	(109.549)	(113.071)
<b>Receita de Vendas</b>	<b>500.569</b>	<b>481.094</b>	<b>499.545</b>	<b>480.710</b>



## Notas Explicativas

### 22. DESPESAS OPERACIONAIS POR NATUREZA

A Companhia optou por apresentar a Demonstração do Resultado por função. Conforme requerido pelo IFRS, apresenta a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado consolidado por natureza:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>NATUREZA DA DESPESA</b>				
Depreciação e Amortização	12.755	11.724	15.342	13.782
Despesas com Pessoal	142.260	129.529	168.739	151.837
Matérias Primas e Materiais de Uso e Consumo	268.242	247.535	227.418	212.614
Serviços de Terceiros	56.311	49.469	58.220	52.598
Outras Despesas Operacionais	31.084	25.193	34.002	26.551
	<b>510.652</b>	<b>463.450</b>	<b>503.721</b>	<b>457.382</b>
<b>FUNÇÃO DA DESPESA</b>				
Custo dos Produtos e Serviços Vendidos	390.381	356.486	379.174	345.789
Despesas com Vendas	80.073	69.993	80.634	70.783
Despesas Gerais e Administrativas	27.623	27.128	29.378	30.153
Outras Despesas Operacionais	12.575	9.843	14.535	10.657
	<b>510.652</b>	<b>463.450</b>	<b>503.721</b>	<b>457.382</b>

### 23. BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Remuneração Direta	104.474	98.555	124.559	116.047
FGTS	10.259	8.857	12.053	10.447
Plano de Saúde	13.643	11.030	15.784	12.996
Vale Transporte	1.871	2.152	2.272	2.551
Outros Benefícios	5.013	4.798	5.648	5.384
	<b>135.260</b>	<b>125.392</b>	<b>160.316</b>	<b>147.425</b>

### 24. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

Segmentos operacionais são definidos como componentes de um empreendimento para os quais informações financeiras separadas estão disponíveis e são avaliadas de forma regular pelo principal tomador de decisões operacionais, com o objetivo de como alocar recursos para um segmento individual e avaliar seu desempenho. Tendo em vista que as decisões relativas a planejamento estratégico, financeiro, compras, investimentos e aplicação de recursos, bem como a avaliação de desempenho dos investimentos e dos principais executivos da Companhia são feitas em base consolidada, a Companhia concluiu que possui somente um segmento operacional.

A Companhia em seu conjunto forma uma indústria integrada de fiação, tecelagem e acabamento de tecidos planos e confeccionados. Não há na Companhia a segmentação operacional entre as categorias de vendas, sendo os relatórios suportes à tomada de decisões estratégicas e operacionais sempre consolidados. Não há unidades operacionais específicas para cada categoria de produtos vendidos.

## Notas Explicativas

### 25. RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>Receitas Financeiras</b>				
Receitas de Aplicações Financeiras	2.880	3.927	3.163	4.285
Descontos Auferidos	125	206	130	222
Juros Recebidos	2.067	12.849	2.089	26.056
Variações Cambiais	7.290	8.987	7.557	9.545
<b>Total das Receitas Financeiras</b>	<b>12.362</b>	<b>25.969</b>	<b>12.939</b>	<b>40.108</b>
<b>Despesas Financeiras</b>				
Despesas Bancárias	925	998	966	1.156
Juros de Empréstimos e Financiamentos	1.735	2.025	2.079	2.245
Variações Cambiais Passivas	7.032	7.293	7.407	8.075
Descontos Concedidos	516	523	520	524
Outras Despesas Financeiras	67	89	67	89
<b>Total das Despesas Financeiras</b>	<b>10.275</b>	<b>10.928</b>	<b>11.039</b>	<b>12.089</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>2.087</b>	<b>15.041</b>	<b>1.900</b>	<b>28.019</b>

### 26. OUTRAS RECEITAS E DESPESAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>Outras Receitas Operacionais</b>				
Receita de Venda de Ativos Imobilizados	8	-	8	-
Receitas c/ Créditos Tributários	608	2.308	754	4.362
Receitas de Subvenções	962	1.249	962	1.249
Reversão de Provisões	3.240	1.099	3.240	1.149
Recuperação Energia Elétrica - CCEE	5.216	1.691	5.227	1.912
Outras Receitas	310	57	370	48
	<b>10.344</b>	<b>6.404</b>	<b>10.561</b>	<b>8.720</b>
<b>Outras Despesas Operacionais</b>				
Custo Baixa Ativo Imobilizado	(32)	(76)	(32)	(76)
Constituição de Provisões	(3.020)	(3.374)	(4.405)	(3.384)
Custo Venda Energia Elétrica	(5.733)	(972)	(5.733)	(972)
Participações Empregados	(2.965)	(4.405)	(3.540)	(5.209)
Outras Despesas	(825)	(1.016)	(825)	(1.015)
	<b>(12.575)</b>	<b>(9.843)</b>	<b>(14.535)</b>	<b>(10.656)</b>
<b>Outras Receitas / Despesas Operacionais Líquidas</b>	<b>(2.231)</b>	<b>(3.439)</b>	<b>(3.974)</b>	<b>(1.936)</b>

### 27. INCENTIVOS FISCAIS – SUBVENÇÃO PARA INVESTIMENTOS

A Companhia utiliza como incentivo fiscal o crédito de presumido ICMS nas saídas de artigos têxteis, benefício que está previsto no art. 21 do Anexo 2 do RICMS/SC-01, e outras isenções de ICMS, que são considerados subvenção para investimentos e dedutíveis para cálculo de imposto de renda e contribuição social, respaldados pela Lei Complementar 160/2017. Foram reconhecidos da seguinte forma: i) R\$ 45.808 relativos ao exercício de 2019, sendo R\$ 23.354 destinados do resultado para conta específica de Reserva de Subvenção para Investimentos, e R\$ 22.454 utilizados da conta Reserva de Investimentos acumulados; ii) R\$ 20.341 relativos ao créditos presumido de ICMS do ano de 2014, que após a conclusão da mensuração dos incentivos e retificação das obrigações acessórias, foram transferidos da conta de Reserva de Investimentos acumulados.

## Notas Explicativas

### 28. INFORMAÇÃO SUPLEMENTAR – EBITDA (LAJIDA)

Apresentamos abaixo a medição econômica LAJIDA (lucro antes dos juros, imposto de renda, depreciação e amortização), conforme Instrução CVM nº 257/2012.

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Receita Operacional Líquida	500.569	481.094	499.545	480.710
Custo dos Produtos Vendidos	(390.381)	(356.486)	(379.175)	(345.790)
Lucro Operacional Bruto	<b>110.188</b>	<b>124.608</b>	<b>120.370</b>	<b>134.920</b>
(-) Despesas com Vendas	(80.073)	(69.993)	(80.634)	(70.783)
(-) Despesas Gerais, Administrativas e Operacionais	(27.623)	(27.128)	(29.378)	(30.153)
(+) Outras Receitas Operacionais	10.344	6.404	10.562	8.720
(-) Outras Despesas Operacionais	(12.575)	(9.843)	(14.535)	(10.656)
(+) Resultado de Equivalência Patrimonial	3.774	13.737	-	-
(+) Depreciação/ Amortização	12.756	11.724	15.342	13.782
EBITDA	<b>16.791</b>	<b>49.509</b>	<b>21.727</b>	<b>45.830</b>
% s/ Receita Operacional Líquida	<b>3,35%</b>	<b>10,29%</b>	<b>4,35%</b>	<b>9,53%</b>

### 29. COBERTURA DE SEGUROS

Os bens da Companhia e suas controladas estão segurados pelo valor de R\$ 600.000 para o conjunto de bens do Ativo Imobilizado e Estoques. A administração considera que o montante de cobertura de seguros é suficiente para cobrir eventuais sinistros em suas instalações industriais e administrativas.

**Proposta de Orçamento de Capital****Proposta de Orçamento de Capital para o ano de 2020:**

<b>APLICAÇÕES</b>	<b>Valores em R\$</b>
Máquinas e Equipamentos	21.700.000,00
Edificações e Instalações	5.300.000,00
<b>Total</b>	<b>27.000.000,00</b>

<b>FONTES DE RECURSOS</b>	<b>Valores em R\$</b>
Próprios (Reserva de Lucros)	7.500.000,00
Terceiros	19.500.000,00
<b>Total</b>	<b>27.000.000,00</b>

## Pareceres E Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

Aos

Administradores e Acionistas da

DÖHLER S.A.

Joinville -SC

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Döhler S.A. (Companhia) que compreendem o balanço patrimonial, em 31 de dezembro de 2019, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Döhler S.A. e suas controladas (Consolidado), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Döhler S.A. (Companhia) e da Döhler S.A. e suas controladas (Consolidada) em 31 de dezembro de 2019, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individual e consolidado para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

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

Nossa auditoria em 2019 foi planejada e executada considerando que as operações da Companhia e do Consolidado não apresentaram modificações significativas em relação ao ano anterior. Nesse contexto, os Principais Assuntos de Auditoria, bem como nossa abordagem de auditoria, mantiveram-se substancialmente alinhados àqueles do ano anterior, acrescidos de assuntos que ocorreram no exercício de 2019 e foram incluídos em sequência:

. Provisão para créditos de liquidação duvidosa – PCLD

Considerando o atual cenário econômico que passa o País, onde inúmeras empresas apresentam-se ainda com dificuldades financeiras, a inadimplência tornou-se um tema de grande preocupação. Conforme a nota explicativa 6 – Contas a Receber, a Companhia mantém, em 31 de dezembro de 2019, saldo a receber de clientes no montante de R\$ 132.378 mil (R\$ 131.589 mil em 31.12.2018) e R\$ 130.817 mil (R\$ 130.077 mil em 31.12.2018) na Controladora e no Consolidado, respectivamente. Sobre esses créditos tem constituído provisão no valor de R\$ 5.903 mil (R\$ 5.159 mil em 31.12.2018) nas demonstrações financeiras da Controladora e no Consolidado. Para fins de mensuração a Companhia lista todos os créditos vencidos e a vencer e avalia a situação desses créditos, se realmente em atraso ou com potencial risco de atraso (conceito de perda incorrida e perda esperada), histórico de negociação com o cliente e sua situação financeira com apoio da área de Crédito, onde a partir de então, determina o valor da provisão.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram a avaliação detalhada dos procedimentos de reconhecimento, mensuração e divulgação do contas a receber que são reconhecidos pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa de juros efetiva menos a provisão para impairment (perdas no recebimento de créditos). Testamos, através dos relatórios financeiros, políticas de créditos e cobrança e mediante testes documentais e consultas junto aos clientes (circularização), a veracidade dos valores registrados contabilmente. Com base nas premissas utilizadas pela Companhia, avaliamos com precisão os cálculos para reconhecimento e mensuração das perdas no recebimento de créditos, o histórico das negociações com os principais clientes em termos de relevância do crédito e histórico de perdas.

. Estoques e custos de produção

Conforme a nota explicativa 7 – Estoques, a Companhia mantém, em 31 de dezembro de 2019, saldo de estoques produtos acabados, em elaboração, matérias primas, materiais diversos e em poder de terceiros no montante de R\$ 114.872 mil (R\$ 141.749 mil em 31.12.2018) e R\$ 122.263 mil (R\$ 150.046 mil em 31.12.2018) na Controladora e no Consolidado, respectivamente. Considerando a redução da atividade têxtil no Brasil, a Companhia antecipadamente tomou ações de redução de custos em todos os níveis (chão de fábrica, administração, comercial, etc.), com redução de quadro de pessoal, redução de jornada de trabalho, investimentos em maquinário com maior produtividade entre outros, com o objetivo, principalmente de reduzir seus custos fixos.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram a avaliação detalhada dos procedimentos de reconhecimento, mensuração e divulgação dos estoques que estão registrados pelo menor valor entre o custo e o valor líquido realizável. Para avaliarmos se os itens estão valorados corretamente, testamos o cálculo do custo médio dos estoques, do custo de produção do período, do custo do produto vendido e o cálculo do custo minuto, bem como, avaliamos os apontamentos de produção e os critérios de rateio dos gastos indiretos. Efetuamos ainda, acompanhamento dos procedimentos de inventário, bem como inspeção in loco para avaliação da acuracidade dos itens. Consideramos também a adequação das divulgações efetuadas em relação aos estoques.

Com base nas evidências obtidas, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Companhia para mensuração dos valores dos estoques são adequados em todos os aspectos relevantes no contexto das demonstrações financeiras.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras 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. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas comparativas de 31 de dezembro de 2018

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Döhler S.A.(Companhia) e Döhler S.A. e sua controlada (Consolidada) do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, apresentadas comparativamente, foram auditadas por outros auditores, conforme relatório dos auditores independentes sem modificação em 20 de fevereiro de 2019.

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

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

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

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

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

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

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

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

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

Joinville (SC), 17 de fevereiro de 2020.

ALFREDO HIRATA

Contador CRC (SC) nº 018.835/O-7-T-SP

MARTINELLI AUDITORES

CRC (SC) nº 001.132/O-9

## **Pareceres E Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente**

### **PARECER DO CONSELHO FISCAL**

Os membros do Conselho Fiscal da Döhler S.A., abaixo assinados, dentro de suas atribuições legais, procederam ao exame das demonstrações financeiras, do relatório anual da Administração e da proposta da Administração para destinação do resultado, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, e com base nos exames efetuados, nos esclarecimentos prestados pela Administração, considerando, ainda, o parecer sem ressalva dos Auditores Independentes, concluíram, por maioria, que os documentos acima, em todos os seus aspectos relevantes, estão adequadamente apresentados, e opinam favoravelmente ao seu encaminhamento para deliberação da Assembleia Geral de Acionistas.

Joinville (SC), 10 de março de 2020.

Conselheiros Fiscais

Dionísio Leles da Silva Filho

Cleber Luiz Raimundi

Fábio Girolla



## **Pareceres E Declarações / Declaração Dos Diretores Sobre as Demonstrações Financeiras**

### **D E C L A R A Ç Ã O**

Os Srs. José Mário Gomes Ribeiro, Ingo Döhler, Cesar Pereira Döhler, Carlos Alexandre Döhler, e Ricardo Döhler, diretores da Döhler S.A., em atendimento ao disposto nos incisos V e VI, do Artigo 25, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as Demonstrações Financeiras da Döhler S.A., relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019.

Joinville, 17 de fevereiro de 2020.

JOSÉ MÁRIO GOMES RIBEIRO – Diretor Presidente

INGO DÖHLER – Diretor Industrial

CESAR PEREIRA DÖHLER – Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

CARLOS ALEXANDRE DÖHLER – Diretor Comercial

RICARDO DÖHLER – Diretor Técnico

## **Pareceres E Declarações / Declaração Dos Diretores Sobre O Relatório do Auditor Independente**

### **D E C L A R A Ç Ã O**

Os Srs. José Mário Gomes Ribeiro, Ingo Döhler, Cesar Pereira Döhler, Carlos Alexandre Döhler, e Ricardo Döhler, diretores da Döhler S.A., em atendimento ao disposto nos incisos V e VI, do Artigo 25, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no Parecer dos Auditores Independentes, Martinelli Auditores, relativo as Demonstrações Financeiras do exercício social findo em 31 de dezembro de 2019.

Joinville, 17 de fevereiro de 2020.

JOSÉ MÁRIO GOMES RIBEIRO – Diretor Presidente

INGO DÖHLER – Diretor Industrial

CESAR PEREIRA DÖHLER – Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

CARLOS ALEXANDRE DÖHLER – Diretor Comercial

RICARDO DÖHLER – Diretor Técnico