

## **Kuttner do Brasil Equipamentos Siderúrgicos Ltda.**

**Demonstrações contábeis individuais  
e consolidadas em 31/12/2019 e  
Relatório dos Auditores Independentes**

Julho de 2020

## **RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Aos Senhores Membros da Diretoria e Quotistas da  
**KUTTNER DO BRASIL EQUIPAMENTOS SIDERÚRGICOS LTDA.**

### **Opinião**

Examinamos as Demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Kuttner do Brasil Equipamentos Siderúrgicos Ltda. ("Sociedade" ou "Kuttner"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o Balanço Patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas Demonstrações do Resultado, 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 práticas contábeis significativas.

Em nossa Opinião, as Demonstrações contábeis individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Kuttner do Brasil Equipamentos Siderúrgicos Ltda. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo essa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **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 "Responsabilidade dos auditores pela auditoria das Demonstrações contábeis individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Sociedade e sua controlada, 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.

## **Ênfase**

Conforme demonstrado na Nota explicativa nº 8, a Kuttner possui participação de 78% no capital na empresa Kuttner No Bake Solutions. As Demonstrações contábeis de 2019 dessa investida foram examinadas por nós, cujo relatório emitido em 20 de maio de 2020 conteve parágrafo de assunto relevante relacionado à continuidade operacional da investida que apresenta patrimônio negativo em 31 de dezembro de 2019, de R\$2.520 mil, capital circulante líquido negativo em R\$5.058 mil, além de endividamento relevante com empréstimos e financiamentos no montante de R\$5.442 mil. Apesar destes dados financeiros, a Kuttner garante a continuidade operacional da investida por um período mínimo de, pelo menos, 12 (doze) meses. Adicionalmente, a Administração está em tratativas de firmar novos negócios de engenharia em 2020 que colaborarão na continuidade das atividades da Kuttner No Bake Solutions.

## **Outros assuntos**

O exame das Demonstrações contábeis individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, preparadas originalmente antes dos ajustes descritos na Nota explicativa nº 2 j), foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria sem modificação de Opinião em 21 de maio de 2019. Como parte de nossos exames das Demonstrações contábeis individuais e consolidadas de 2019, examinamos também os ajustes descritos na Nota Explicativa nº 2 j) que foram efetuados para alterar as demonstrações contábeis individuais e consolidadas de 2018. Em nossa Opinião, tais ajustes são apropriados e foram corretamente efetuados. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Kuttner referentes ao exercício de 2018 e, portanto, não expressamos Opinião ou qualquer forma de asseguarção sobre as demonstrações contábeis de 2018 tomadas em conjunto.

## **Responsabilidades da Administração pelas Demonstrações contábeis individuais e Consolidadas**

A Administração da Sociedade é responsável pela elaboração e adequada apresentação das Demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de Demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

## **Responsabilidade dos Auditores pela auditoria das Demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

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

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


- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas Demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos os procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos Opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedade e sua controlada.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração da Sociedade.
- Avaliamos 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 Sociedade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas Demonstrações contábeis 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 deste Relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Sociedade a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das Demonstrações contábeis , inclusive as divulgações e se as Demonstrações contábeis 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 às informações financeiras das entidades ou atividades de da Sociedade e de sua controlada para expressar uma opinião sobre as Demonstrações contábeis individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria dessas duas empresas e, consequentemente, pela Opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela Administração 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.

Belo Horizonte, 16 de julho de 2020

 Assinado de forma digital  
por Teixeira & Associados  
Dados: 2020.07.17 13:42:52  
-04'00'

**TEIXEIRA & ASSOCIADOS**

Audidores Independentes

CRC MG 5.194



 Assinado de forma digital por  
Adriano Rezende Thomé  
Dados: 2020.07.17 13:42:11  
-04'00'

**Adriano Rezende Thomé**

Sócio e Diretor executivo

Contador CRC MG-77.874-O/6

## CONTEÚDO

### DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

BALANÇO PATRIMONIAL _____	2
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO _____	3
DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO _____	4
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA _____	5
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS _____	6 - 33



**KÜTTNER DO BRASIL EQUIPAMENTOS SIDERÚRGICOS**  
**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO INDIVIDUAL E CONSOLIDADA**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de**

		R\$ Mil			
		Controladora		Consolidado	
	Nota	2019	2018 Reapresentado	2019	2018 Reapresentado
<b>Receita líquida</b>	<b>19</b>	<b>21.931</b>	<b>46.808</b>	<b>31.792</b>	<b>49.194</b>
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	<b>20</b>	(18.743)	(36.905)	(25.585)	(34.646)
<b>Lucro bruto</b>		<b>3.188</b>	<b>9.903</b>	<b>6.207</b>	<b>14.548</b>
Despesas de vendas	<b>21</b>	(2.680)	(3.517)	(3.184)	(3.869)
Despesas administrativas e gerais	<b>22</b>	(4.584)	(4.708)	(6.575)	(8.103)
Outras receitas/despesas	<b>23</b>	4.056	244	4.084	249
		<b>(3.208)</b>	<b>(7.981)</b>	<b>(5.675)</b>	<b>(11.723)</b>
<b>Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos</b>		<b>(20)</b>	<b>1.922</b>	<b>532</b>	<b>2.825</b>
Receitas financeiras		4.494	4.775	4.492	4.607
Despesas financeiras		(1.547)	(6.873)	(2.630)	(7.627)
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>24</b>	<b>2.947</b>	<b>(2.098)</b>	<b>1.862</b>	<b>(3.020)</b>
<b>Participação nos lucros da empresa investida por equivalência patrimonial, líquida de impostos</b>		<b>(250)</b>	<b>436</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>2.677</b>	<b>260</b>	<b>2.394</b>	<b>(195)</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente		-	(182)	(39)	(726)
Imposto de renda e contribuição social diferido		81	(138)	313	986
	<b>25</b>	<b>81</b>	<b>(320)</b>	<b>274</b>	<b>260</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>2.758</b>	<b>(60)</b>	<b>2.668</b>	<b>65</b>
<b>Resultado atribuído aos:</b>					
Quotistas controladores				2.758	(60)
Quotistas não controladores				(90)	125

As notas explicativas anexas são parte integrante das Demonstrações contábeis.



# KUTTNER DO BRASIL EQUIPAMENTOS SIDERÚRGICOS

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO – INDIVIDUAL E CONSOLIDADA

	Atribuível aos sócios controladores					Participação de não controladores	Total	Total patrimônio líquido	R\$ Mil
	Capital social	Reserva de capital	Reserva de reavaliação	Lucros (prejuízos) acumulados					
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>7.018</b>	<b>72</b>	<b>3.059</b>	<b>719</b>		<b>-</b>	<b>10.868</b>	<b>10.868</b>	
Ajustes de exercícios anteriores	-	-	-	(10)		(5)	(10)	(15)	
Distribuição de lucros	-	-	-	(81)		-	(81)	(81)	
Realização da reserva de reavaliação	-	-	(51)	78		7	27	34	
Lucro líquido do exercício	-	-	-	(60)		125	(60)	65	
Participação de não controladores proveniente de combinação de negócios						(589)		(589)	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018 - Reapresentado</b>	<b>7.018</b>	<b>72</b>	<b>3.008</b>	<b>646</b>		<b>(462)</b>	<b>10.744</b>	<b>10.282</b>	
Ajustes de exercícios anteriores	-	-	-	5		12	5	17	
Realização da reserva de reavaliação	-	-	(52)	78		8	26	34	
Lucro líquido do exercício	-	-	-	2.758		(90)	2.758	2.668	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>7.018</b>	<b>72</b>	<b>2.956</b>	<b>3.487</b>		<b>(532)</b>	<b>13.533</b>	<b>13.001</b>	

As notas explicativas anexas são parte integrante das Demonstrações contábeis.

**KUTTNER DO BRASIL EQUIPAMENTOS SIDERÚRGICOS**  
**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA INDIVIDUAL E CONSOLIDADA**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de**

	R\$ Mil			
	Controladora		Consolidado	
	2019	2108	2019	2108
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>				
Lucro líquido (Prejuízo) do exercício	2.758	(60)	2.668	65
<b>Ajustes para conciliar o resultado:</b>				
Depreciação e amortização	265	295	1.202	2.915
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(81)	138	(313)	(986)
Resultado na venda de bens do imobilizado	1	7	-	(15)
Provisões (reversões) para contingência	(39)	(107)	(39)	(107)
Provisão Estimativa em Créditos de Liquidação Duvidosa	129	1.245	129	1.245
Provisão para perdas de estoques	-	-	-	-
Constituição (reversão) provisão para garantias/contratos	(124)	82	(61)	82
Juros com créditos com controlada	(190)	(189)	-	-
Equivalência patrimonial de investimentos	250	(436)	-	-
Baixa de investimentos	-	50	62	-
Crédito tributário - CSLL	(6.561)	-	(6.561)	-
Despesas de juros e variação cambial de empréstimos	543	1.961	1.016	2.446
Outros ajustes ao resultado	-	(13)	(15)	-
	<b>(3.049)</b>	<b>2.973</b>	<b>(1.912)</b>	<b>5.645</b>
Ajustes de exercícios anteriores	5	(10)	5	(15)
	<b>(3.044)</b>	<b>2.963</b>	<b>(1.907)</b>	<b>5.630</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>				
<b>Redução (aumento) dos ativos:</b>				
Contas a receber de clientes	(2.647)	4.569	(3.400)	5.000
Estoques	1.261	6.457	1.399	5.978
Tributos a recuperar	1.135	338	1.301	(439)
Outros créditos	(52)	435	(80)	551
<b>Aumento (redução) dos passivos:</b>				
Fornecedores	4.233	450	4.457	858
Impostos e contribuições a recolher	102	199	(58)	814
Salários e encargos sociais	(172)	148	(156)	502
Adiantamentos de clientes	(2.435)	(9.956)	(2.718)	(7.340)
	<b>(1.619)</b>	<b>5.603</b>	<b>(1.162)</b>	<b>11.554</b>
<b>Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(1.619)</b>	<b>5.603</b>	<b>(1.162)</b>	<b>11.554</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>				
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(66)	(148)	(115)	(5.659)
Aquisições de bens do ativo intangível	(3)	-	(3)	(5.421)
Integralização de capital em controlada	-	(585)	-	-
Mútuo concedido a controlada	-	(3.500)	-	-
Recebimento de crédito com controlada	1.022	967	-	-
	<b>953</b>	<b>(3.266)</b>	<b>(118)</b>	<b>(11.080)</b>
<b>Caixa proveniente das (aplicado nas) atividades de investimento</b>	<b>953</b>	<b>(3.266)</b>	<b>(118)</b>	<b>(11.080)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Ingressos de empréstimos e financiamentos	13.852	33.995	21.779	40.416
Pagamento de empréstimos e financiamentos (Principal + juros)	(13.799)	(36.119)	(21.061)	(40.611)
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	-	(81)	-	(81)
	<b>53</b>	<b>(2.205)</b>	<b>718</b>	<b>(276)</b>
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento</b>	<b>53</b>	<b>(2.205)</b>	<b>718</b>	<b>(276)</b>
<b>Aumento (Redução) líquida do caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(613)</b>	<b>132</b>	<b>(562)</b>	<b>198</b>
No início do exercício	680	548	746	548
No fim do exercício	67	680	184	746
<b>Aumento (Redução) líquida no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(613)</b>	<b>132</b>	<b>(562)</b>	<b>198</b>

As notas explicativas anexas são parte integrante das Demonstrações contábeis.

## **KUTTNER DO BRASIL EQUIPAMENTOS SIDERÚRGICOS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 e 2018**

#### **1. CONTEXTO OPERACIONAL**

##### **a) Objeto social**

A Kuttner do Brasil Equipamentos Siderúrgicos Ltda., (“Sociedade” ou “Kuttner”) é uma sociedade limitada de capital fechado com sede Contagem, Minas Gerais, à rua Santiago Ballesteros, nº 610, bairro Cinco.

A Kuttner tem por objeto o comércio, indústria, importação e exportação de maquinário, equipamentos e instalações para a movimentação, beneficiamento e preparação de matérias-primas para a indústria em geral, notadamente para a indústria siderúrgica e de fundição, bem como a compra e venda de componentes de peças de reposição de equipamentos destinados a este fim, assim como a montagem destes equipamentos.

A Kuttner faz parte do Grupo Kuttner, com sede na Alemanha e as suas operações são realizadas no contexto globalizado, todavia não há transações relevantes com partes relacionadas no desenvolvimento das operações locais.

##### **b) Aquisição de controladas – Combinação de negócios**

Com objetivo de expandir sua participação no mercado de fundição da América Latina, em março de 2018 a Kuttner adquiriu 78% das quotas e o controle da IMF Brasil Instalações e Máquinas para Fundição Ltda. e na ocasião os sócios resolveram alterar a denominação da Sociedade de IMF Brasil Instalações e Máquinas para Fundição Ltda. para Kuttner No Bake Solutions - Instalações e Máquinas para Fundição Ltda. (“Kuttner No Bake” ou “KNBS”).

A Kuttner No Bake tem por objeto o comércio, indústria, importação e exportação de maquinaria, equipamentos, peças de reposição e instalações para fundição, jatos de granalha, recuperação de minerais, bem como a prestação de serviços de engenharia, projeto, consultoria, treinamento e assistência técnica em equipamentos destinados ao mesmo fim.

Pela aquisição da participação, a Kuttner pagou o montante de R\$ 195 mil.

A tabela abaixo resume os valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data da aquisição:

	R\$ Mil
	<u>Kuttner No Bake</u>
<b>a) Total da contraprestação transferida</b>	<b><u>195</u></b>
Caixa e equivalentes	300
Contas a receber	4.737
Estoques	1.732
Outros ativos circulantes	551
Investimentos	90
Imobilizado	5.360
Intangível	114
Fornecedores	(1.033)
Obrigações trabalhistas e sociais	(672)
Obrigações tributárias	(608)
Empréstimos e financiamentos	(3.317)
Adiantamento de cliente	(10.607)
Tributos Diferidos	(2.453)
Relacionamento contratual com cliente	3.147
<b>Total de ativos (passivos) líquidos identificáveis</b>	<b><u>(2.659)</u></b>
<b>Sendo:</b>	
<b>b) Participação de não controladores</b>	<b>(585)</b>
<b>c) Participação de controladores</b>	<b><u>(2.074)</u></b>
	<b><u>(2.659)</u></b>
 <b>Ágio gerado na combinação de negócios (a - c)</b>	 <b><u><u>2.269</u></u></b>

O ágio de R\$2.269 mil que surge da aquisição é atribuível ao *know how* da linha de produção “No Bake” (investida) e às economias de escala esperadas da combinação das operações da Kuttner com a Kuttner No Bake - KNBS). Não se espera que o ágio reconhecido seja dedutível para fins de imposto de renda.

Em 2019 a Kuttner No Bake contribuiu com uma receita líquida de R\$9.861 mil e lucro de R\$110 mil às demonstrações contábeis consolidadas (R\$5.304 mil de receitas e R\$2.597 mil de lucro em 2018).

A Administração das duas empresas no Brasil é realizada de maneira integrada e coordenada por uma Administração central.

### c) Continuidade operacional

A Administração entende que não existe incerteza relacionada à continuidade operacional da Sociedade, em função de existem contratos em negociação (“backlog”) no montante de R\$377 milhões. Assim, as demonstrações contábeis foram preparadas no pressuposto de continuidade normal das operações.

Por fim, Importante mencionar que os projetos atualmente captados e desenvolvidos pela Kuttner envolvem empresas da América Latina, de forma a buscar alternativas ao mercado nacional e também vantagem competitiva no exterior em função da desvalorização cambial da moeda brasileira.

## **2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

### ***a) Base de apresentação***

As Demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os Pronunciamentos Técnicos, Orientações e Interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC.

A Empresa não possui Outros Resultados Abrangentes e, portanto, não está apresentando a Demonstração de Resultados Abrangentes - DRA. Dessa forma, o resultado do exercício é igual ao resultado abrangente total.

As principais políticas contábeis estão sendo apresentadas conjuntamente com as Notas Explicativas relativas aos itens constantes das Demonstrações Contábeis a que se referem, conforme permitido pelo item 35 do OCPC 7 – Evidenciação na divulgação dos relatórios contábil-financeiro de propósito geral.

### ***b) Base de mensuração***

As Demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, em alguns casos certos ativos e passivos financeiros são ajustados para refletir a mensuração ao valor justo.

### ***c) Moeda funcional e moeda de apresentação***

A moeda do ambiente econômico no qual a Empresa opera e utilizada na preparação das Demonstrações Contábeis é o Real (R\$). Todas as informações financeiras foram apresentadas com valores expressos em Reais, exceto quando indicado.

### ***d) Transações em moeda estrangeira***

Transações em moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional pelas taxas de câmbio nas datas em que elas incorrem. Ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional pela taxa de câmbio da data do fechamento. Os ganhos e as perdas de variações nas taxas de câmbio sobre os ativos e os passivos monetários adquiridos ou contratados em moeda estrangeira são convertidos com base nas taxas de câmbio das datas das transações ou nas datas de avaliação ao valor justo quando este é utilizado. As variações cambiais sobre itens monetários são reconhecidas no resultado do período em que ocorrerem.

### ***e) Uso de estimativas***

Com base em premissas, a Administração da Kuttner faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis raramente serão iguais aos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão substancialmente relacionadas com o reconhecimento de receita, que utiliza o método de porcentagem de conclusão (POC) e requer, portanto, que a Kuttner estime o percentual de custos incorridos até a data-base do balanço como uma proporção do valor total dos projetos contratados. Outras estimativas estão relacionadas à determinação de provisões contingenciais, imposto de renda e contribuição social diferidos, determinação da vida útil do ativo imobilizado, e análise de impairment de ativos não financeiros.

**f) Incertezas sobre premissas e estimativas**

As informações sobre incertezas relacionadas às premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas Explicativas:

- Nota Explicativa nº 5 - Contas a receber de clientes: mensuração de perda de crédito esperada, principal premissa na determinação de créditos duvidosos;
- Nota Explicativa nº 9 e 10 - Imobilizado e Intangível: estimativa na determinação do valor justo dos ativos e determinação da vida útil;
- Nota Explicativa nº 17 - Provisões: não reconhecimento de provisões, em função da análise da Administração sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;
- Nota Explicativa nº 19 - Receitas: principais premissas sobre a estimativa do reconhecimento mediante custos incorridos; e
- Nota explicativa nº 25 - não reconhecimento de ativos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro para os quais as diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais possam ser utilizados.

**g) Ajuste a valor presente de ativos e passivos**

A Sociedade não pratica transações significativas de vendas a longo prazo com valores pré-fixados, em especial superiores a um ano. Assim, os saldos dos direitos e das obrigações estão mensurados nas datas dos balanços por valores próximos aos respectivos valores presentes.

**h) Apuração das receitas e despesas**

As receitas e despesas são registradas pelo regime contábil de competência. Dessa forma, as receitas e os custos incluem os rendimentos, os encargos e as variações monetárias, que foram calculados com base em índices ou taxas oficiais e que incidem sobre ativos e passivos circulantes e não circulantes.

**i) Bases para consolidação**

As Demonstrações contábeis consolidadas compreendem as demonstrações contábeis da Kuttner e de sua controlada (Kuttner no Bake) em 31 de dezembro de 2019 e de 2018. O controle de uma investida é obtido quando a Sociedade estiver exposta ou tiver direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida e tiver a capacidade de afetar esses retornos por meio do poder exercido em relação à investida.

Especificamente, o controle de uma investida é determinado se, e apenas se, tiver:

- poder em relação à investida (ou seja, direitos existentes que lhe garantem a atual capacidade de dirigir as atividades pertinentes da investida);
- exposição ou direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida; e
- a capacidade de usar seu poder em relação à investida para afetar os resultados.

Geralmente, há presunção de que uma maioria de direitos de voto resulta em controle, neste caso, a Kuttner possui 78% das quotas da Kuttner no Bake, caracterizando, assim, o controle.

A consolidação de uma controlada tem início quando a Kuttner obtive o controle em relação à investida. O resultado e cada componente do resultado e do Patrimônio Líquido são atribuídos aos quotistas controladores e aos não controladores do Kuttner. Todos os ativos e passivos, resultados, receitas, despesas e fluxos de caixa do mesmo grupo, relacionados com transações entre membros do mesmo grupo econômico, são totalmente eliminados na consolidação. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira de que os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

A Kuttner elegeu mensurar qualquer participação de não-controladores inicialmente pela participação proporcional nos ativos líquidos identificáveis da adquirida na data de aquisição.

Mudanças na participação da Sociedade em uma subsidiária que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações de patrimônio líquido.

## j) Retificação de erro de períodos anteriores

Na preparação das Demonstrações contábeis do exercício de 2019 a Administração da Kuttner detectou erros de períodos anteriores que impactariam as suas Demonstrações contábeis correntes e, dessa forma, está adotando a NBC TG 23 (R1) – Políticas contábeis, mudanças de estimativas e retificação de erro para corrigir este assuntos. Além disso, a Kuttner também realizou reclassificações e ajustes de contas em suas Demonstrações contábeis correntes que, consequentemente, precisam ser refletidas nas Demonstrações comparativas. Por fim, ocorreram retificação de erro das Demonstrações contábeis individuais de 2018 da controlada Kuttner no Bake com impacto nos saldos consolidados.

Com isso, os saldos das Demonstrações contábeis de 2018 apresentadas no presente relatório se distinguem dos saldos mantidos nos registros contábeis.

Os ajustes identificados pela Administração foram os seguintes:

- Balanço Patrimonial individual em 31 de dezembro de 2018

	R\$ Mil		
	31/12/2018 Original	Ajustes	31/12/2018 Reapresentado
Ativo Circulante	9.250	1.721	10.971
Ativo Não circulante	12.919	(1.739)	11.180
	<b>22.169</b>	<b>(18)</b>	<b>22.151</b>
Passivo circulante	7.150	1.139	8.289
Passivo não circulante	2.979	139	3.118
Patrimônio líquido	12.040	(1.296)	10.744
	<b>22.169</b>	<b>(18)</b>	<b>22.151</b>

- Balanço Patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2018

	R\$ Mil		
	31/12/2018 Contábil	Ajustes	31/12/2018 Ajustado
Ativo Circulante	10.191	1.739	11.930
Ativo Não circulante	15.206	433	15.639
	<b>25.397</b>	<b>2.172</b>	<b>27.569</b>
Passivo circulante	9.503	1.739	11.242
Passivo não circulante	4.289	1.756	6.045
Patrimônio líquido	11.605	(1.323)	10.282
	<b>25.397</b>	<b>2.172</b>	<b>27.569</b>

- Demonstração do resultado individual em 31 de dezembro de 2018

	R\$ Mil		
	31/12/2018 Original	Ajutes	31/12/2018 Reapresentado
Receita líquida	44.947	1.861	46.808
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(35.317)	(1.588)	(36.905)
Despesas operacionais líquidas	(7.464)	(517)	(7.981)
Equivalência patrimonial	1.483	(1.047)	436
Resultado financeiro	(2.098)	-	(2.098)
Tributos sobre o lucro	(320)	-	(320)
<b>Lucro do exercício</b>	<b>1.231</b>	<b>(1.291)</b>	<b>(60)</b>

- Demonstração do resultado consolidado em 31 de dezembro de 2018

	R\$ Mil		
	31/12/2018 Original	Ajutes	31/12/2018 Reapresentado
Receita líquida	50.115	(921)	49.194
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(35.124)	478	(34.646)
Despesas operacionais líquidas	(9.352)	(2.371)	(11.723)
Equivalência patrimonial	-	-	-
Resultado financeiro	(3.127)	107	(3.020)
Tributos sobre o lucro	(864)	1.124	260
<b>Lucro do exercício</b>	<b>1.648</b>	<b>(1.583)</b>	<b>65</b>

- Demonstração dos fluxos de caixa individual em 31 de dezembro de 2018

	R\$ Mil		
	31/12/2018 Original	Ajutes	31/12/2018 Reapresentado
Fluxo de caixa das atividades operacionais	4.173	1.430	5.603
Fluxo de caixa das atividades de investimento	(3.597)	331	(3.266)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	(444)	(1.761)	(2.205)
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>132</b>	<b>-</b>	<b>132</b>

- Demonstração dos fluxos de caixa consolidado em 31 de dezembro de 2018

	R\$ Mil		
	31/12/2018 Original	Ajutes	31/12/2018 Reapresentado
Fluxo de caixa das atividades operacionais	2.317	9.237	11.554
Fluxo de caixa das atividades de investimento	(3.386)	(7.694)	(11.080)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	(1.989)	1.713	(276)
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(3.058)</b>	<b>3.256</b>	<b>198</b>



### **k) Benefícios pós emprego**

A Empresa oferece um plano de previdência privado aos seus colaboradores, administrado pela BrasilPrev – Previdência Privada, na modalidade de Contribuição Definida.

Um plano de contribuição definida é um plano de benefícios pós-emprego sob o qual uma Empresa paga contribuições fixas para uma entidade separada (Fundo de previdência) e não terá nenhuma obrigação legal ou construtiva de pagar valores adicionais.

As obrigações por contribuições aos planos de pensão de contribuição definida são reconhecidas como despesas de benefícios a empregados no resultado nos períodos durante os quais serviços são prestados pelos empregados.

Em 31 de dezembro de 2019, a contribuição da Empresa totalizou aproximadamente R\$ 402 mil (R\$ 376 mil em 2018).

### **l) Adoção de pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC novas e revisadas**

Não houve efeitos significativos na adoção do IFRS 9 – Instrumentos financeiros e do IFRS 15 – Receita de contratos com clientes pela Empresa aplicados a partir de 1º de janeiro de 2018. Para o 1º de janeiro de 2019, a Empresa analisou o impacto da adoção do IFRIC 23 – Incerteza sobre os tratamentos de imposto de renda e do IFRS 16 – Arrendamento mercantil e concluiu sobre a ausência de impactos quanto aos valores já reportados.

### **m) Aprovação das Demonstrações contábeis**

Estas Demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2019 foram aprovadas pela Diretoria da Kuttner em 16 de julho de 2020.

## **3. INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA**

Classificação por categoria de ativos e passivos financeiros ao valor contábil:

	R\$ Mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
<b>Ativos</b>				
<b>Custo amortizado</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	67	680	184	746
Contas a receber	7.066	5.075	7.388	4.644
	<b>7.133</b>	<b>5.755</b>	<b>7.572</b>	<b>5.390</b>
<b>Passivos</b>				
<b>Custo amortizado</b>				
Fornecedores	5.534	1.301	6.166	1.709
Empréstimos e financiamentos	3.319	2.723	6.871	5.137
Adiantamento de clientes	1.547	3.982	1.736	4.454
	<b>10.400</b>	<b>8.006</b>	<b>14.773</b>	<b>11.300</b>

### **a) Ativos financeiros**

#### **(i) Classificação**

Os ativos financeiros devem ser classificados em uma das seguintes categorias: ao custo amortizado, ao valor justo por meio do resultado abrangente e ao valor justo por meio do resultado. A classificação depende do modelo de negócios adotado pela Sociedade na gestão dos seus ativos financeiros, sendo que, para a Kuttner, existem somente ativos financeiros classificados como Custo amortizado, não havendo ativos financeiros classificados ao valor justo por meio do resultado ou por meio do resultado abrangente. Ativos financeiros

classificados ao Custo amortizado que são aqueles que Empresa adquiriu (i) com o objetivo de recebimento de seu fluxo de caixa contratual e não para venda com realização de lucros ou prejuízos e (ii) cujos termos contratuais dão origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.

(ii) Deterioração de ativos financeiros

A Sociedade avalia, na data do encerramento do exercício, se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros é considerado deteriorado quando existirem evidências objetivas da redução de seu valor recuperável, sendo estas evidências o resultado de um ou mais eventos que ocorreram após o reconhecimento inicial do ativo, e quando houver impacto nos fluxos de caixa futuros estimados.

No caso de investimentos patrimoniais, um declínio significativo ou prolongado em seu valor justo abaixo do seu custo é considerado evidência objetiva de redução ao valor recuperável.

**b) Passivos financeiros**

Os passivos financeiros podem ser classificados como Custo amortizado ou valor justo por meio do resultado. A Kuttner classifica os seus passivos financeiros somente como Custo amortizado, sendo que eles são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transações atribuíveis e posteriormente são mensurados pelo custo amortizado através do método de juros efetivos.

**c) Instrumentos financeiros derivativos**

A Empresa não opera com instrumentos financeiros derivativos.

## 4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Caixa e equivalentes de caixa incluem os numerários em espécie e depósitos bancários que visam cumprir compromissos de curto prazo. Estão registrados pelo custo acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, quando aplicável.

	R\$ Mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Caixa e bancos	67	680	184	746
	<b>67</b>	<b>680</b>	<b>184</b>	<b>746</b>

## 5. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	R\$ Mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Clientes nacionais	4.196	881	4.184	1.708
Clientes internacionais	1.226	826	1.479	826
Receitas a faturar	2.045	4.154	2.146	2.916
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(401)	(1.313)	(421)	(1.333)
	<b>7.066</b>	<b>4.548</b>	<b>7.388</b>	<b>4.117</b>

A Kuttner entendeu ser necessário o complemento da provisão no montante de R\$ 401 em 31 de dezembro de 2019 (31 de dezembro de 2018 - R\$ 1.313), referente a perdas estimadas com a realização de créditos de

liquidação duvidosa para os contratos de longo prazo em andamento. A redução do saldo em 2019 se deve a celebração de distratos em 3 (três) contratos, sendo que para os valores envolvidos nestes distratos a Kuttner compensou a provisão constituída com os saldos a receber.

A exposição a riscos de crédito e moeda e perdas por redução no valor recuperável relacionadas ao contas a receber de clientes e a outras contas, exceto construção em andamento, é divulgada na nota explicativa 27.

## 6. ESTOQUES

Os estoques estão avaliados ao custo histórico de aquisição ou de produção e quando aplicável, deduzido de provisão para ajustá-los ao valor líquido de realização.

O custo de matéria prima e material de expediente é baseado no custo médio de aquisição e inclui gastos incorridos na aquisição de estoques, custos de produção e transformação e outros custos incorridos em trazê-los às suas localizações e condições existentes. Os adiantamentos são mensurados pelo custo da transação, sem incidência de qualquer correção, e possuem expectativa de realização, através de conversão em mercadorias, em curto período de tempo.

		R\$ Mil			
		Controladora		Consolidado	
		31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Matéria prima		317	315	733	1.029
Máquina para venda	(a)	-	-	294	294
Material de expediente		16	15	20	127
Adiantamento a fornecedores		154	1.418	75	1.071
(-) Redução ao valor recuperável	(a)	-	-	(294)	(294)
		<b>487</b>	<b>1.748</b>	<b>828</b>	<b>2.227</b>

- a) O valor de R\$294 mil refere-se a uma máquina produzida pela Kuttner no Bake em 2013, período anterior à atual gestão, para a qual ainda não foi realizada a venda. A Administração reconheceu uma redução ao valor recuperável deste ativo em 2018 no seu valor integral, todavia, a Administração permanece no empenho de realizar a venda do equipamento para potenciais clientes.

## 7. TRIBUTOS A RECUPERAR

		R\$ Mil			
		Controladora		Consolidado	
		31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
ICMS a compensar	(a)	1.430	2.312	1.477	2.381
IPI a compensar		138	123	176	142
CSLL a recuperar	(b)	6.561	-	6.561	-
IR e CS a compensar	(c)	778	778	894	778
PIS a compensar		3	10	49	79
COFINS a compensar		13	213	221	531
Outros tributos a compensar		255	316	411	618
		<b>9.178</b>	<b>3.752</b>	<b>9.789</b>	<b>4.529</b>
<b>Segregados em:</b>					
Circulante		3.607	3.752	4.218	4.529
Não Circulante		5.571	-	5.571	-
		<b>9.178</b>	<b>3.752</b>	<b>9.789</b>	<b>4.529</b>

#### a) ICMS a recuperar

A Controladora acumulou relevantes créditos de ICMS em função de ter celebrado contratos com clientes estrangeiros e por essa razão se creditou dos tributos incidentes sobre os insumos adquiridos e não houve o abatimento dos mesmos nas vendas para exterior. A Administração da Kuttner realizou análise sobre a recuperabilidade deste ativo e acredita que o saldo é recuperável no curso normal das suas operações, principalmente pelo fato de que “backlog” atual possui parte majoritária de empresas nacionais. Baseado na análise de recuperabilidade, a Kuttner realizou uma segregação entre Circulante e não circulante deste crédito tributário.

#### b) Contribuição social sobre o lucro líquido a recuperar

A Kuttner discutiu judicialmente a constitucionalidade da Contribuição social sobre o lucro líquido, através do processo nº 003.35592-11.2008.4.01.3800, tendo obtido sentença favorável transitada e julgada em 26 de fevereiro de 2016. Apesar do trânsito em julgado, a Kuttner não realizou qualquer reconhecimento de crédito tributário até a homologação do pedido de habilitação ser aceito pela Receita Federal do Brasil, o que ocorreu somente em 14 de janeiro de 2020, através do processo 15504.726.469/2019-97. Considerando uma evento subsequente, a Kuttner promoveu o devido reconhecimento deste ganho para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, sendo que o valor do crédito originário foi de R\$3.343 mil, que perfaz os recolhimentos deste tributo do período de 2006 a 2016, reconhecido como “Outras receitas”, além do valor de correção de R\$3.218 mil, reconhecido como receita financeira, totalizando R\$ 6.561 mil.

A Kuttner elaborou uma análise quanto a expectativa de recuperação deste crédito tributário e, como consequência, reclassificou o montante de R\$4.886 mil para o ativo não circulante.

#### c) IR e CS a Compensar

O valor de R\$778 mil na Controladora refere-se ao valor recolhido de Imposto de renda e Contribuição social sobre o lucro líquido por estimativa mensal em 2018 que foi superior ao ajuste anual. O saldo será compensado com futuras obrigações tributárias.

### 8. INVESTIMENTOS

A Kuttner possui 78% de controle da investida Kuttner no Bake, situada em Piracicaba no Estado de São Paulo. A composição do investimento por natureza de saldo é apresentada a seguir:

	R\$ Mil	
	31/12/19	31/12/18
<b>Kuttner No Bake Solutions - Controlada</b>		
Valor patrimonial	(2.020)	(2.121)
Mais Valia	717	1.068
Ágio (Goodwill)	2.269	2.269
	<b>966</b>	<b>1.216</b>

A movimentação do investimento para os anos de 2018 e de 2019 é assim apresentada:

	R\$ Mil
<b>Saldo em 31/12/2017</b>	-
Aquisição de participação	195
Aporte de capital	585
Equivalência patrimonial do custo patrimonial	1.670
Equivalência patrimonial do custo de alocação	(1.234)
<b>Saldo em 31/12/2018</b>	<b>1.216</b>
Equivalência patrimonial do custo patrimonial	101
Equivalência patrimonial do custo de alocação	(351)
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>966</b>

Os principais números da controlada em 31 de dezembro de 2019 e de 2018 são apresentados a seguir:

	R\$ Mil	
<b>Balanco Patrimonial</b>	<b>31/12/19</b>	<b>31/12/18</b>
Ativo Circulante	1.925	2.898
Ativo não circulante	3.784	4.052
<b>Total</b>	<b>5.709</b>	<b>6.950</b>
Passivo circulante	7.219	7.614
Passivo não circulante	1.246	2.222
Patrimônio líquido	(2.756)	(2.886)
<b>Total</b>	<b>5.709</b>	<b>6.950</b>

	R\$ Mil	
<b>Demonstração do resultado</b>	<b>31/12/19</b>	<b>Período de 9 meses findo em 31/12/2018</b>
Receita líquida	11.308	13.078
Custo	(8.289)	(8.433)
Despesas operacionais líquidas	(1.785)	(1.380)
Resultado financeiro	(1.085)	(922)
Tributos sobre o lucro	(39)	(228)
<b>Lucro líquido</b>	<b>110</b>	<b>2.115</b>

Para melhoria do compliance do grupo, a Administração da Kuttner optou por realizar, pela primeira vez, uma auditoria das Demonstrações contábeis individuais da investida Kuttner no Bake, tendo sido contratados os mesmos auditores da Kuttner do Brasil. O relatório de auditoria destas Demonstrações contábeis individuais da Kuttner no Bake para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foi datado de 20 de maio de 2020 e conteve um Opinião sem ressalvas e parágrafo adicional sobre Assunto relevante relacionado à continuidade operacional da investida devido ao seu

patrimônio negativo em 31 de dezembro de 2019, de R\$2.520 mil, capital circulante líquido negativo em R\$5.058 mil, além de endividamento relevante com empréstimos e financiamentos no montante de R\$5.442 mil que, apesar destes dados financeiros, a Kuttner garante a continuidade operacional da investida por um período mínimo de 12 (doze) meses.

## **9. IMOBILIZADO**

### **a) Reconhecimento e mensuração**

Itens do imobilizado e intangível são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (*impairment*) acumuladas, quando aplicável. O custo de Terrenos e Edificações foi apurado com base no custo atribuído.

Os custos de itens registrados no ativo imobilizado incluem todos aqueles que sejam diretamente atribuíveis à aquisição ou formação do ativo.

O software comprado que seja parte integrante da funcionalidade de um equipamento é capitalizado como parte daquele equipamento.

Quando partes de um item do ativo imobilizado tem vidas úteis significativamente diferentes, essas partes constituem itens individualizados e são contabilizados e controlados separadamente, inclusive para fins de depreciação.

Ganhos e perdas na alienação de um item de ativo são originados pela diferença apurada na confrontação do valor de alienação e do valor líquido resultante do valor de custo deduzido do valor residual e da depreciação acumulada deste ativo, e são reconhecidos pelo valor líquido esta diferença diretamente no resultado do exercício.

### **b) Custos subsequentes**

Os gastos incorridos com reparos, manutenções ou trocas de partes de um ativo imobilizado, são reconhecidos nos saldos correntes destes ativos imobilizados desde que seja esperado um incremento dos benefícios futuros por parte destes reparos, manutenções ou trocas, seja por aumento de vida útil ou por aumento de produtividade, e que os custos destas partes possam ser mensurados de forma confiável.

### **c) Depreciação e Amortização**

A depreciação e amortização é calculada sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual. A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às taxas de depreciação de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. Terrenos não são depreciados. A Kuttner utiliza a via útil econômica para determinação da taxa de depreciação de Edificações e, para os demais itens, são utilizadas as taxas fiscais, sendo que a Administração acredita que não há diferença substancial entre as taxas fiscais para aquelas que seriam apuradas em estudo específico para determinação de suas vidas úteis econômicas.

As taxas de depreciação são apuradas considerando os seguintes períodos:

Edifícios	15 a 45 anos
Equipamentos industriais	10 anos
Móveis e utensílios	10 anos
Veículos	5 anos
Máquinas e equipamentos	10 anos
Intangível	5 anos

Os valores de recuperação dos ativos imobilizados da Kuttner, através de suas operações futuras, são periodicamente acompanhados com o objetivo de verificar se o valor de recuperação está inferior ao valor líquido contábil. Quando isto ocorre, o valor líquido contábil é ajustado ao valor de recuperação.

A composição do saldo e a sua movimentação para os anos de 2018 e de 2019 é como segue:

a) Controladora

- Saldo líquido

	R\$ Mil					
	Terrenos	Edificações	Equipamentos industriais	Móveis e Utensílios	Veículos	Máquinas e Acessórios
Saldo líquido						Total Imobilizado
Saldo em 31/12/2018	4.249	2.368	32	123	134	109
Saldo em 31/12/2019	4.249	2.226	36	133	85	87

- Custo

	R\$ Mil					
	Terrenos	Edificações	Equipamentos industriais	Móveis e Utensílios	Veículos	Máquinas e Acessórios
Saldo em 31/12/2017	4.249	6.025	548	1.441	700	1.264
Adições	-	-	-	61	-	87
Baixas	-	-	-	(10)	-	(83)
Saldos em 31/12/2018	4.249	6.025	548	1.492	700	1.268
Adições	-	-	14	52	-	-
Baixas	-	-	-	(47)	(64)	-
Saldos em 31/12/2019	4.249	6.025	562	1.497	636	1.268

- Depreciação

	R\$ Mil					
	Terrenos	Edificações	Equipamentos industriais	Móveis e Utensílios	Veículos	Máquinas e Acessórios
Saldo em 31/12/2017	-	(3.509)	(504)	(1.338)	(492)	(1.219)
Adições	-	(148)	(12)	(36)	(74)	(21)
Baixas	-	-	-	5	-	81
Saldos em 31/12/2018	-	(3.657)	(516)	(1.369)	(566)	(1.159)
Adições	-	(142)	(10)	(41)	(49)	(22)
Baixas	-	-	-	46	64	-
Saldos em 31/12/2019	-	(3.799)	(526)	(1.364)	(551)	(1.181)

b) Consolidado

- Saldo líquido

	CONSOLIDADO						R\$ Mil
	Terrenos	Edificações	Equipamentos industriais	Móveis e Utensílios	Veículos	Máquinas e Acessórios	Total Imobilizado
Saldo líquido							
Saldo em 31/12/2018	1.330	6.102	69	136	134	136	12.295
Saldo em 31/12/2019	1.330	5.757	66	144	86	111	11.882

- Custo

	CONSOLIDADO						R\$ Mil
	Terrenos	Edificações	Equipamentos industriais	Móveis e Utensílios	Veículos	Máquinas e Acessórios	Total Imobilizado
Saldo em 31/12/2017	4.249	6.025	548	1.441	700	1.264	14.227
Adições	-	-	5	65	-	103	173
Aquisição de controlada	1.469	3.935	26	12	-	44	5.486
Baixas	-	-	(90)	(95)	(66)	(150)	(401)
Saldos em 31/12/2018	1.330	9.960	489	1.423	634	1.261	19.485
Adições	-	-	19	53	28	15	115
Baixas	-	-	-	(47)	(137)	(5)	(189)
Saldos em 31/12/2019	1.330	9.960	508	1.429	525	1.271	19.411

- Depreciação

	CONSOLIDADO						R\$ Mil
	Terrenos	Edificações	Equipamentos industriais	Móveis e Utensílios	Veículos	Máquinas e Acessórios	Total Imobilizado
Saldo em 31/12/2017	-	(3.509)	(504)	(1.338)	(492)	(1.219)	(7.062)
Adições	-	(349)	(42)	(39)	(77)	(37)	(544)
Baixas	-	-	126	90	69	131	416
Saldos em 31/12/2018	-	(3.858)	(420)	(1.287)	(500)	(1.125)	(7.190)
Adições	-	(345)	(22)	(44)	(76)	(41)	(528)
Baixas	-	-	-	46	137	6	189
Saldos em 31/12/2019	-	(4.203)	(442)	(1.285)	(439)	(1.160)	(7.529)

## 10. INTANGÍVEL

O intangível é relevante para os saldos consolidados e é originário, substancialmente, de combinação de negócios mencionado na Nota explicativa nº 1 b). É composto por Ágio na expectativa de rentabilidade futura e por mais valia de relação contratual com clientes, referente a margem de lucro não realizada dos contratos em andamento existentes no momento da aquisição da controlada. A mais valia é baixada à medida da realização dos contratos que lhe deram origem.

A composição dos saldos consolidados por natureza é assim apresentado:



	R\$ Mil			
	INTANGÍVEL			
	Softwares	Relação contratual com clientes	Goodwill (Ágio)	Total Intangível
Saldo líquido				
Saldo em 31/12/2018	92	781	2.269	3.142
Saldo em 31/12/2019	90	112	2.269	2.471

A movimentação dos saldos para os anos de 2018 e de 2019 é como segue:

- Custo

	R\$ Mil			
	CONSOLIDADO			
	Softwares	Relação contratual com clientes	Goodwill (Ágio)	Total Intangível
Saldo em 31/12/2017	490	-	-	490
Adições	-	-	-	-
Aquisição de controlada	5	3.147	2.269	5.421
Baixas	-	-	-	-
Saldos em 31/12/2018	495	3.147	2.269	5.911
Adições	3	-	-	3
Baixas	-	-	-	-
Saldos em 31/12/2019	498	3.147	2.269	5.914

- Amortização

	R\$ Mil			
	CONSOLIDADO			
	Softwares	Relação contratual com clientes	Goodwill (Ágio)	Total Intangível
Saldo em 31/12/2017	(398)	-	-	(398)
Adições	(5)	(2.366)	-	(2.371)
Baixas	-	-	-	-
Saldos em 31/12/2018	(403)	(2.366)	-	(2.769)
Adições	(5)	(669)	-	(674)
Baixas	-	-	-	-
Saldos em 31/12/2019	(408)	(3.035)	-	(3.443)

## 11. FORNECEDORES

Fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso ordinário dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes os pagamentos devidos no período de até um ano.

O saldo de contas a pagar está sendo apresentado pelos valores conhecidos ou estimáveis até a data do balanço, acrescido da variação monetária, quando aplicável. Os valores em moeda estrangeira são

convertidos para a moeda funcional utilizando as taxas de cambio oficiais divulgadas pelo Banco Central do Brasil.

	R\$ Mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Nacionais	5.170	801	5.641	943
Estrangeiros	364	500	525	766
	<b>5.534</b>	<b>1.301</b>	<b>6.166</b>	<b>1.709</b>

## 12. SALÁRIOS E ENCARGOS SOCIAIS

As obrigações estão sendo apresentadas pelos valores conhecidos ou estimáveis até a data dessas Demonstrações contábeis.

	R\$ Mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Salários a pagar	-	-	71	66
FGTS a pagar	80	77	97	96
Contribuição previdenciária a pagar	257	85	346	143
Provisão de férias e encargos	626	805	814	1.015
Outros valores a pagar	15	183	20	184
	<b>978</b>	<b>1.150</b>	<b>1.348</b>	<b>1.504</b>

## 13. OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS

A composição do saldo para 31 de dezembro de 2018 e de 2019 é como segue:

	R\$ Mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
PIS a recolher	56	26	56	26
COFINS a recolher	292	-	292	-
Imposto de Renda retido a recolher	158	32	197	57
ISS retido a recolher	14	139	14	139
IR e CS a recolher	13	218	42	589
Parcelamento Tributário - INSS	a) -	-	142	197
Parcelamento IRPJ e CSLL	b) -	-	226	-
Outros tributos a recolher	3	19	22	41
	<b>536</b>	<b>434</b>	<b>991</b>	<b>1.049</b>
<b>Segregado em:</b>				
Circulante	536	434	681	907
Não circulante	-	-	310	142
	<b>536</b>	<b>434</b>	<b>991</b>	<b>1.049</b>

#### a) Parcelamento tributário – INSS

Parcelamento tributário efetuado Kuttner no Bake, no valor original de R\$162 mil a serem pagos 60 parcelas mensais, restando 43 parcelas a serem pagas em 31 de dezembro de 2019. O saldo devedor é atualizado por SELIC.

#### b) Parcelamento IRPJ e CSLL

São compostos por dois parcelamentos tributários realizados pela Kuttner no Bake, no valor original de R\$247 mil a serem pagos 60 parcelas mensais, restando 55 parcelas a serem pagas em 31 de dezembro de 2019. O saldo devedor é atualizado por SELIC.

### 14. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

		R\$ Mil			
		Controladora		Consolidado	
		31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Empréstimo Banco Itaú	a)	1.554	2.723	1.554	2.723
Empréstimos de capital de giro	b)	562	-	1.268	-
Adiantamentos de Contrato de Câmbio - ACC	c)	1.203	-	3.031	747
Nota de Crédito à Exportação - NCE	d)	-	-	958	1.458
Empréstimos FINAME - Bradesco		-	-	22	62
Cartão BNDES		-	-	38	147
		<b>3.319</b>	<b>2.723</b>	<b>6.871</b>	<b>5.137</b>
<b>Segregado em:</b>					
Circulante		3.027	1.167	6.519	2.413
Não circulante		292	1.556	352	2.724
		<b>3.319</b>	<b>2.723</b>	<b>6.871</b>	<b>5.137</b>

#### a) Empréstimo Banco Itaú

O contrato original foi no valor de R\$3.500.000, à taxa de juros de CDI + 3,4% a.a. restando em 31 de dezembro de 2019 16 prestações mensais e consecutivas para quitação integral destas obrigações, que se encerrará em 31 de março de 2021. Este empréstimo foi obtido com o objetivo de financiar as operações das Kuttner no Bake, sendo repassado à controlada através de empréstimo de mútuo. O valor a receber está registrado como “Créditos com controlada”.

#### b) Empréstimos capital de giro - Banco do Brasil

O saldo é compostos por três empréstimos:

- Saldo de R\$562 mil, referente a empréstimo obtido pela Kuttner no valor de R\$1.400.000, a taxa pré-fixada de juros 2,9% a.a., restando 2 prestações para quitação integral da obrigação, encerrando em 28 de fevereiro de 2020.
- Saldo de R\$503 mil, referente a empréstimo obtido pela Kuttner no Bake no valor de R\$500.000 em 04 de dezembro de 2019 e com vencimento em 06 de janeiro de 2020 para pagamento em parcela única e com juros de 14,02% a.a.
- Saldo de R\$203 mil, referente a empréstimo obtido pela Kuttner no Bake no valor de R\$500.000 em 30 de setembro de 2019 com juros de 11,08% a.a. para pagamento em 5 parcelas mensais e consecutivas, restando 2 parcelas a serem pagas em 31 de dezembro de 2019.

### c) Adiantamentos de Contrato de Câmbio - ACC

	Valor em USD (mil)	Taxa de cambio	Taxa de juros	Vencimento	Valor em 31/12/2019
ACC	181	3,73	4,50%	08/04/2020	749
ACC	112	4,15	4,35%	08/04/2020	454
<b>Total Kuttner</b>	<b>293</b>				<b>1.203</b>
ACC	100	4,30	4,58%	09/03/2020	388
ACC	350	4,16	4,39%	06/11/2020	1.440
<b>Total Kuttner No Bake</b>	<b>450</b>				<b>1.828</b>
<b>Total</b>	<b>743</b>				<b>3.031</b>

### d) Nota de Crédito à Exportação – NCE

Empréstimo obtido pela Kuttner no Bake junto ao Banco Itaú em novembro de 2018 no valor de R\$1.500.000 com juros CDI + 3,4% a ser pago em 36 parcelas mensais e consecutivas. Em 31 de dezembro de 2019 restam 23 parcelas para a quitação deste empréstimo, que se encerrará em 03 de novembro de 2021.

A movimentação dos empréstimos e financiamentos para 2018 e 2019 é assim apresentada:

	R\$ Mil	
	Individual	Consolidado
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>2.886</b>	<b>6.972</b>
Captação de novos empréstimos	33.995	36.330
Juros incorridos	591	1.076
Variação Cambial	1.370	1.370
Pagamento de principal e juros	(36.119)	(40.611)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>2.723</b>	<b>5.137</b>
Captação de novos empréstimos	13.852	21.779
Juros incorridos	309	697
Variação Cambial	234	319
Pagamento de principal e juros	(13.799)	(21.061)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>3.319</b>	<b>6.871</b>

## 15. ADIANTAMENTOS DE CLIENTES

	R\$ Mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Adiantamento de clientes - A faturar	1.473	2.825	1.574	3.297
Adiantamento de clientes - Faturado	74	1.157	162	1.157
	<b>1.547</b>	<b>3.982</b>	<b>1.736</b>	<b>4.454</b>

Estes adiantamentos estão relacionados, substancialmente, para aplicação de recursos em gastos de mão de obra, compras de materiais e prestação de serviços, incorridos nos projetos de longo prazo desenvolvidos pela Kuttner. Os valores recebidos foram negociados com os clientes de acordo com os contratos de comercialização dos projetos.

O montante faturado corresponde ao montante que a Kuttner já emitiu de nota fiscal que foi superior à receita apurada baseada no avançamento físico dos contratos.

## 16. PROVISÃO PARA GARANTIA

Uma provisão para garantias é reconhecida quando os produtos ou serviços são vendidos. A provisão é baseada em dados históricos de garantia e uma ponderação de todas as probabilidades de desembolsos. Como política da controladora, Kuttner passou a constituir 0,5% da receita líquida do ano corrente como provisão para garantias de contratos já executados, que totalizou R\$131 mil na Controladora e R\$194 mil no Consolidado em 31 de dezembro de 2019.

## 17. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIA

A Empresa é parte em ações judiciais e administrativas de natureza tributária e trabalhista.

A provisão foi constituída considerando o julgamento dos assessores legais e da Administração para os processos cuja expectativa de perda foi considerada como provável. A Administração, baseada na opinião de seus advogados, acredita que o montante de provisão é suficiente para cobrir perdas prováveis e razoavelmente estimáveis decorrentes de decisões desfavoráveis.

	R\$ Mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Tributário	112	112	112	112
Trabalhista	-	39	-	39
	<b>112</b>	<b>151</b>	<b>112</b>	<b>151</b>

## 18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### a) Capital social subscrito e integralizado

O capital social integralizado, em 31 de dezembro de 2019 e 2018, está representado por 7.017.824 quotas de valor nominal unitário de R\$ 1,00. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 a distribuição das quotas são como segue:

	Quotas	
	31/12/19	31/12/18
<b>Capital Social subscrito e integralizado</b>		
Kuttner Holding GmbH & Co. KG	7.017.818	7.017.818
Outros	6	6
	<b>7.017.824</b>	<b>7.017.824</b>

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o capital integralizado em moeda estrangeira por quotistas residentes no exterior, registrado no Banco Central do Brasil, pode ser demonstrado como segue:

Quotista	EURO	US\$
Küttner Holding GmbH & Co KG	2.764.097	380.000

As remessas de dividendos ao exterior e o repatriamento de capital estão sujeitos às normas e regulamentos do Banco Central do Brasil, os quais requerem o registro de capital estrangeiro junto à referida instituição.

#### **b) Ajuste de avaliação patrimonial**

Constituída em decorrência das reavaliações de bens do ativo imobilizado, anteriores a 31 de dezembro de 2007.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos correspondentes à reavaliação registrada pela Kuttner está classificado no passivo não circulante no valor de R\$1.523 mil em 31 de dezembro de 2019 (R\$1.549 mil no exercício 2018). O ajuste de avaliação patrimonial, correspondente à reserva de reavaliação, está sendo realizada por depreciação, baixa ou constituição de provisão para redução ao valor recuperável dos bens reavaliados contra lucros acumulados, líquidos dos encargos tributários.

## **19. RECEITA LÍQUIDA**

A Kuttner adotou inicialmente a NBC TG 47 – Receita de Contrato com Cliente, equivalente ao IFRS 15 a partir de 1º de janeiro de 2018 e não houve efeitos relevantes com esta adoção.

De acordo com essa norma, o reconhecimento de receita de contratos com clientes passou a ter uma nova disciplina normativa, baseada na transferência do controle do bem ou serviço prometido, podendo ser em um momento específico do tempo (*at a point in time*) ou ao longo do tempo (*over time*), conforme a satisfação ou não das denominadas “obrigações de performance contratuais”. A receita é mensurada pelo valor que reflita a contraprestação à qual se espera ter direito e está baseada em um modelo de cinco etapas detalhadas a seguir: 1) identificação do contrato; 2) identificação das obrigações de desempenho; 3) determinação do preço da transação; 4) alocação do preço da transação às obrigações de desempenho; 5) reconhecimento da receita.

O modelo de negócios da Kuttner é predominantemente baseado em contratos de compra e venda de maquinários e equipamentos industriais em construção ou já concluídos, cujo reconhecimento da receita se dá conforme o seguinte:

- As receitas de vendas são apropriadas ao resultado à medida que o projeto avança, uma vez que a transferência do controle ocorre à medida do desenvolvimento do Projeto. Desta forma, é adotado o método chamado de “POC”, “percentual de execução ou percentual de conclusão” de cada projeto. O método POC é feito utilizando a razão do custo incorrido em relação ao custo total orçado dos respectivos projetos e a receita é apurada multiplicando-se este percentual (POC) pelas vendas contratadas. O custo orçado total dos projetos é estimado inicialmente quando do lançamento destes e revisado regularmente; eventuais ajustes identificados nesta estimativa com base nas referidas revisões são refletidos nos resultados da Kuttner.
- As receitas de vendas apuradas, conforme o item (i), mensuradas a valor justo, incluindo a atualização monetária, deduzida de quaisquer estimativas de devoluções, descontos comerciais e/ou bonificações concedidos ao comprador e outras deduções similares, líquidas das parcelas já recebidas, são contabilizadas como contas a receber, ou como adiantamentos de clientes, em função da relação entre as receitas contabilizadas e os valores recebidos.

A composição da receita líquida em 2019 e em 2018 é como segue:

R\$ Mil

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Venda de produto - Mercado Interno	17.667	16.412	22.841	17.762
Venda de produto - Mercado Externo	5.756	33.347	11.268	34.414
Serviços - Mercado Interno	2.394	951	2.665	1.656
Serviços - Mercado Externo	650	51	773	119
	<b>26.467</b>	<b>50.761</b>	<b>37.547</b>	<b>53.951</b>
Impostos sobre vendas de produtos e serviços	(4.534)	(3.953)	(5.715)	(4.692)
Devoluções e abatimentos	(2)	-	(40)	(65)
	<b>(4.536)</b>	<b>(3.953)</b>	<b>(5.755)</b>	<b>(4.757)</b>
	<b>21.931</b>	<b>46.808</b>	<b>31.792</b>	<b>49.194</b>

## 20. CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS E DOS SERVIÇOS PRESTADOS

R\$ Mil

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Custo com materiais	(9.485)	(27.273)	(11.547)	(21.194)
Custo com serviços de terceiros	(2.347)	(2.520)	(3.751)	(3.808)
Custo com pessoal	(5.547)	(6.020)	(8.000)	(8.130)
Custo com Depreciação e Amortização	(182)	(202)	(390)	(370)
Custo com viagens	(755)	(546)	(1.306)	(680)
Outros custos	(427)	(344)	(591)	(464)
	<b>(18.743)</b>	<b>(36.905)</b>	<b>(25.585)</b>	<b>(34.646)</b>

## 21. DESPESAS COM VENDAS

R\$ Mil

	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Comissões sobre vendas	(135)	(336)	(571)	(378)
Propaganda, publicações e feiras	(350)	(215)	(354)	(221)
Despesa com pessoal	(1.950)	(1.473)	(1.950)	(1.473)
Despesas com garantia	-	(82)	(63)	(82)
Provisão para perda de recebíveis e estoques	(129)	(1.245)	(129)	(1.539)
Outras despesas de vendas	(116)	(166)	(117)	(176)
	<b>(2.680)</b>	<b>(3.517)</b>	<b>(3.184)</b>	<b>(3.869)</b>

## 22. DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

	R\$ Mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Despesas com pessoal	(2.851)	(2.810)	(3.430)	(3.262)
Despesas com serviços de terceiros	(707)	(605)	(963)	(799)
Despesas com viagens	(287)	(327)	(537)	(461)
Despesas com depreciação e amortização	(83)	(93)	(812)	(2.483)
IPTU	(290)	(274)	(315)	(284)
Contingência trabalhista	(77)	(308)	(77)	(388)
Outras despesas administrativas	(289)	(291)	(441)	(426)
	<b>(4.584)</b>	<b>(4.708)</b>	<b>(6.575)</b>	<b>(8.103)</b>

## 23. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS

	R\$ Mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Contingência favorável - Crédito CSLL (Nota 7b)	3.343	-	3.343	-
Receitas com férias no exterior	438	-	438	-
Reversão de provisões	163	120	163	120
Outras receitas (despesas) operacionais	112	124	140	129
	<b>4.056</b>	<b>244</b>	<b>4.084</b>	<b>249</b>

## 24. RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

Receitas financeiras compreendem descontos obtidos e juros sobre investimentos realizados pela Kuttner (incluindo aplicações financeiras). Despesas financeiras compreendem despesas com juros, perdas com variação cambial, eventuais descontos concedidos e outros, são reconhecidos no resultado do exercício, de acordo com o regime de competência. Ganhos ou perdas por variações cambiais são demonstradas no resultado do exercício segregadas entre receitas e despesas (ganhos ou perdas).

A composição do resultado financeiro da Kuttner em 2019 e em 2018 é como segue:

	R\$ Mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
<b>Receitas financeiras</b>				
Descontos obtidos	11	12	16	17
Variação cambial ativa	1.062	4.507	1.239	4.523
Juros de credores	-	8	-	8
Rendaimento de aplicação financeira	11	46	17	46
Correção do crédito de CSLL (Nota 7b)	3.218	-	3.218	-
Outras receitas financeiras	192	202	2	13
	<b>4.494</b>	<b>4.775</b>	<b>4.492</b>	<b>4.607</b>
<b>Despesas financeiras</b>				
Variação cambial passiva	(1.025)	(6.103)	(1.569)	(6.166)
Descontos concedidos	(96)	(79)	(96)	(79)
Tarifas e despesas bancárias	(87)	(76)	(128)	(115)
Despesa com fiança bancária	(5)	(17)	(5)	(17)
Juros de mora devedores	(19)	(7)	(107)	(131)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(309)	(591)	(697)	(1.069)
IOF sobre empréstimos	(6)	-	(28)	(50)
	<b>(1.547)</b>	<b>(6.873)</b>	<b>(2.630)</b>	<b>(7.627)</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>2.947</b>	<b>(2.098)</b>	<b>1.862</b>	<b>(3.020)</b>



## 25. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

### a) Imposto de renda e contribuição social correntes

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$240.000 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

	R\$ Mil	
	31/12/19	31/12/18
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>2.677</b>	<b>260</b>
<b>Adições (exclusões):</b>		
Exclusão crédito tributário (Nota 7b)	(3.342)	
Equivalência patrimonial	250	(436)
Adições temporárias líquidas das exclusões	43	866
Adições permanentes líquidas das exclusões	340	189
<b>Total das adições (exclusões):</b>	<b>(2.709)</b>	<b>619</b>
<b>Lucro ajustado</b>	<b>(32)</b>	<b>879</b>
Compensação prejuízo fiscal	-	(264)
<b>Base de cálculo (a + b + c)</b>	<b>(32)</b>	<b>615</b>
Imposto de renda (líquido de PAT e doação)	-	127
Contribuição social - 9%	-	55
<b>Total despesas de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>-</b>	<b>182</b>
<b>Taxa efetiva</b>	<b>0%</b>	<b>30%</b>

As declarações de rendimentos da Kuttner estão sujeitas à revisão por parte das autoridades fiscais durante um prazo de cinco anos. Outros impostos, taxas e contribuições estão também sujeitos a essas condições, conforme legislação aplicável.

### b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os tributos diferidos são apurados exclusivamente sobre diferenças temporárias e são apresentados de forma líquida no Balanço Patrimonial, pois se referem a impostos lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação. Uma composição da compensação dos valores é assim apresentada:

	R\$ Mil					
	Ativo		Passivo		Líquido	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Diferenças temporárias - Individual	219	138	(1.523)	(1.549)	(1.304)	(1.411)
Diferenças temporárias - Consolidado	219	138	(2.873)	(3.166)	(2.654)	(3.028)

A despesa de R\$81 mil reconhecida no resultado do exercício da Controladora se deve a variação dos tributos diferidos das diferenças temporárias ativas, uma vez que realização dos tributos diferidos passivos na controladora se dão contra a conta de Ajuste de realização patrimonial.

O saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos apresenta-se como segue:

	R\$ Mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
<b>Ativo</b>				
Provisão para processos judiciais, garantias e outros	644	406	644	406
<b>Passivo</b>				
Ajuste de avaliação patrimonial	(4.479)	(4.557)	(7.055)	(7.241)
Mais valia de resultante de aquisição de controlada	-	-	(1.394)	(2.075)
<b>Total Base de cálculo</b>	<b>(3.835)</b>	<b>(4.151)</b>	<b>(7.805)</b>	<b>(8.910)</b>
Contribuição Social - 9%	(345)	(374)	(702)	(802)
Imposto de renda - 25%	(959)	(1.037)	(1.952)	(2.226)
	<b>(1.304)</b>	<b>(1.411)</b>	<b>(2.654)</b>	<b>(3.028)</b>

### c) Ativo fiscal não reconhecido

A Kuttner apresenta prejuízos fiscais acumulados em 31 de dezembro de 2019 no valor de R\$10.021 mil e adições temporárias no montante de R\$10.423 mil. A Administração da Sociedade decidiu não reconhecer imposto de renda e a contribuição social diferidos no Ativo uma vez que não é possível assegurar com segurança que a Empresa gerará lucros tributáveis no futuro em montante suficiente para a sua compensação, tendo em vista a atual situação econômica do País.

A Administração continuará monitorando esse montante não reconhecidos a qual poderá ser estabelecido tão logo seja possível a sua utilização.

## 26. PARTES RELACIONADAS

Em 2018, a Controladora possuía as seguintes partes relacionadas:

- Kuttner GmbH Co. KG
- Kuttner No Bake Solutions Instalações e Máquinas para Fundição Ltda.

A natureza e os montantes envolvidos nas transações com partes relacionadas foram os seguintes:

31 de dezembro de 2019						R\$ Mil
Custo (a)	Créditos com controlada (b)	Receita financeira (b)	Adiantamento a Fornecedores (c)	Outros valores a receber (c)	Fornecedores	
Kuttner No Bake Solutions	1.447	1.890	190	82	356	-
Kuttner GmbH Co. KG	-	-	-	-	-	364
31 de dezembro de 2018						R\$ Mil
Custo (a)	Créditos com controlada (b)	Receita financeira (b)	Adiantamento a Fornecedores (c)	Outros valores a receber (c)	Fornecedores	
Kuttner No Bake Solutions	10.692	2.722	189	356	1.583	-
Kuttner GmbH Co. KG	-	-	-	-	-	500

- a) As transações que influenciaram o resultado do exercício, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações normais no curso dos negócios da Empresa com suas empresas ligadas.
- b) Decorre de um contrato de mútuo concedido à controlada no valor de R\$3.500 mil, e possui taxa de juros de CDI + 3,4% a.a. restando 19 prestações mensais e consecutivas em 31 de dezembro de 2019 para quitação integral destas obrigações, que se encerrará em 31 de março de 2021.
- c) Pagamentos efetuados a título de adiantamento à parte relacionada Kuttner no Bake referente a compra de materiais e insumos para execução de projetos para clientes.

## 27. GESTÃO DE RISCOS

A Administração tem responsabilidade pelo estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco da Kuttner.

As políticas de gerenciamento de risco da Kuttner são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Kuttner.

A Kuttner tem exposição aos seguintes riscos através de seu uso de instrumentos financeiros:

- Riscos de crédito
- Risco de liquidez
- Risco de mercado
- Risco operacional
- Risco cambial

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Kuttner a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos da Empresa, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o gerenciamento de capital da Empresa. Divulgações quantitativas adicionais são incluídas ao longo dessas Demonstrações contábeis.

### a) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro para a Kuttner, caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro descumpra com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis em títulos de investimento.

A exposição da Empresa ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente.

A Administração estabeleceu políticas de créditos sob as quais os clientes são analisados individualmente visando a um tratamento adequado para as diversas situações identificadas, tendo por base uma análise de crédito eficaz.

A Kuttner estabelece se necessário, uma provisão para redução ao valor recuperável que representa sua estimativa de perdas incorridas com relação às contas a receber de clientes e outros créditos. Os principais componentes desta provisão são de perda relacionada a riscos significativos individual, conforme demonstrado na Nota explicativa nº 5. A Kuttner não possui histórico de perdas relevantes relacionadas à inadimplência de seus clientes.

No que diz respeito às aplicações financeiras, quando utilizadas, a Kuttner tem como política trabalhar com instituições de primeira linha.

**b) Risco de liquidez**

Risco de liquidez é o risco em que a Kuttner irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A Administração gerencia os riscos de liquidez visando assegurar o cumprimento das obrigações associadas a passivos financeiros, seja por liquidação em dinheiro ou com outros ativos financeiros, mantendo, sempre que possível, o planejamento para atender a estas obrigações em condições normais de mercado ou em condições específicas, conforme o grau de risco.

A Kuttner monitora também o nível esperado de entradas de fluxos de caixa provenientes do “Contas a receber de clientes e outros recebíveis”, em conjunto com as saídas esperadas de caixa relacionadas a “Fornecedores e outras contas a pagar”. Se necessário, a Sociedade recorre a empréstimos de capital de giro ou de recursos junto à Controladora para manutenção do seu nível de liquidez.

**c) Risco de mercado**

Os riscos de mercado estão relacionados, principalmente, aos riscos de mudança nos preços dos produtos e serviços ofertados pela Kuttner, assim como em taxas de câmbio, de juros e outras taxas que possam influenciar a sua receita, bem como os valores dos seus ativos e passivos. O objetivo da Administração é gerenciar e controlar a exposição da Kuttner aos riscos de mercado, dentro de limites compatíveis, afastando os obstáculos ao crescimento dos negócios.

Neste sentido, é importante mencionar que a Kuttner possui contas a receber, contas a pagar a fornecedores e empréstimos vinculados em moeda estrangeira e o montante em risco é divulgado na nota explicativa de cada um destes grupos. Além disso, alguns dos insumos utilizados pela Sociedade em seus projetos são importados, sendo que a variação cambial pode impactar nos custos totais estimados e na margem esperada pela Administração em seus contratos.

A Empresa não utiliza nenhuma ferramenta de *hedge* contra os riscos de mercado.

**d) Risco operacional**

Os riscos operacionais são os riscos diretos e indiretos de perdas decorrentes de uma variedade de causas associadas aos processos da Kuttner, assim como aos colaboradores, tecnologia e infraestrutura, além de fatores externos de mercado e de liquidez, como os decorrentes de ações legais e requerimentos regulatórios.

O objetivo da Kuttner ao gerenciar os riscos operacionais, assim como evitar as perdas financeiras e danos à reputação, mediante procedimentos e políticas alinhados com as suas atividades e negócios.

A responsabilidade de desenvolver, implementar e monitorar controles para endereçar os riscos operacionais é da Administração da Empresa, com revisões periódicas desses controles e das políticas internas, a fim de garantir as implementações e funcionamento adequados.

**e) Risco cambial**

O resultado das operações da Sociedade pode ser afetado pelo fator de risco da taxa de câmbio, devido ao fato de parte de seus insumos e obrigações, além de faturamentos, empréstimos e contas a receber de clientes estar atrelada em moeda estrangeira (dólar norte-americano e euro). Em 31 de dezembro de 2019, o Grupo estava exposto a riscos de variação cambial por R\$1.479 mil em Contas a receber, R\$525 mil em Fornecedores e R\$3.031 mil em Adiantamento de Contratos de Câmbio – ACC's. Estes riscos são avaliados e, se necessários, mitigados pela área de financeira do Grupo, que monitora periodicamente os fluxos financeiros e operacionais do Grupo.

## 28. COBERTURA DE SEGUROS

A Empresa adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

A Empresa dispõe das seguintes modalidades de seguro em vigor:

Coberturas	Modalidade	Seguradora	Vigência	R\$ Mil
Casco:	Automóveis (07 Veículos)	Mitsui	01/07/19 a 30/06/20	valor de mercado
RCFV-DM:				1.000
RCFV-DC:				1.000
APPV-Morte acid.p/pessoa:				50
APPV-Inv.perm.p/pessoa:				50
Resp. Civil-Danos morais:				50
Casco:	Automóveis (Volvo)	AZUL	26/05/20 a 26/05/21	valor de mercado
RCFV-DM:				200
RCFV-DC:				400
APPV-Morte acid.p/pessoa:				10
APPV-Inv.perm.p/pessoa:				10
Resp. Civil-Danos morais:				80
Transporte de equipamentos	Transportes	SURA	30/01/20 a 30/01/21	Conforme valor da Carga
Morte acidental:	Acidentes pessoais (36 Segurados)	PORTO SEGURO	Indeterminada (Data Base Anual 03/06)	150
Invalidez total ou parcial p/acidente:				300
Incêndio, raio e explosão:	Empresarial	ALLIANZ	23/08/19 a 23/08/20	20.000
Danos elétricos:				210
Vendaval/Furacão/Ciclone/Tornado/Gra- nizo				1.000
Recomposição documentos:				250
Roubo de bens:				100
Roubo valores portador no interior do estabelecimento:				20
Roubo valores em mãos de portadores				10
Estabelecimentos Comerc./Industriais	Responsabilidade Civil Geral	HDI	31/12/19 a	4.634
Empregador			31/12/20	4.634
Riscos contingentes-veiculos terrestres motorizados:				4.634
Produtos-território nacional:				4.634
Produtos-exterior				4.634
Obras civis e/ou serviços de montagem/instalação de máquinas e/ou equipamentos(cobertura ampla) c/cobertura adicional p/erros de projeto.				4.634
Prestação de serviços em locais de terceiros				4.634
Responsabilidade Civil Cruzada - Obras Civis				4.634
Danos Morais				927
montagem				4.634
Cruzada-Obras Civis/Instalação e Montagens				4.634
Poluição Súbita- Estabelecimento Comerciais e Industriais				4.634
Poluição Súbita-Empregador				4.634
Serviços Profissionais de Projetos de Engenharia	Responsabilidade Civil Geral Profissional	AXA	31/05/20 a 31/05/21	2.000
Obras Civis em Construção e Instalações e Montagens				EUR 10.000

**29. EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19**

A Empresa está acompanhando os possíveis impactos do Coronavírus (COVID-19) e seus reflexos na atividade econômica global, brasileira, e em seus negócios. Planos de contingências foram elaborados para manutenção adequada de suas operações sem prejuízos aos seus clientes e colaboradores.


A Empresa posicionou-se solidariamente ao combate da expansão do contágio, adotando medidas como a campanha de conscientização, formalização de acordo individual com colaboradores para suspensão temporária de trabalho e visando a estrutura operacional designou 20% dos colaboradores para o trabalho no regime de *home office*, acordos para postergação dos pagamentos do FGTS e parte da empresa do INSS. Outras medidas, se necessárias, poderão ser adotadas visando a preservação da saúde financeira da Empresa.

Na data das demonstrações contábeis não foi possível mensurar risco em relação à atividade da Empresa, alteração nas estimativas contábeis e demais previsões, no entanto, ressalta que não há risco na continuidade de seus negócios.

\*\*\*

  
Assinado de forma digital  
por JORG ENGELBERT  
HAGEDORN:46548033604  
Dados: 2020.07.21  
14:39:44 -03'00'  
**JORG E. HAGEDORN**  
Sócio Diretor

  
Assinado de forma digital  
por PATRICK LEON JOSEPH  
POTTIE:39922537672  
Dados: 2020.07.21 14:40:31  
-03'00'  
**PATRICK L. J. POTTIE**  
Sócio Diretor

  
Assinado de forma digital por  
JOAQUIM LUIZ MONTEIRO DE  
BARROS JUNIOR:83121684787  
Dados: 2020.07.21 14:41:37  
-03'00'  
**JOAQUIM LUIZ M. BARROS JR**  
Sócio Diretor

  
Assinado de forma digital  
por RAMON LENNON  
PONTES SILVA:01087241669  
Dados: 2020.07.21 14:44:51  
-03'00'  
**RAMON LENNON PONTES SILVA**  
Contador  
CRC-MG 93.238