

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
DE 31 DE DEZEMBRO DE 2019
(em R\$1)

NOTA 1. ATIVIDADES OPERACIONAIS

Trata-se de uma sociedade anônima de capital aberto, sendo seu domicílio e sede social na Rua Valentin Grazziotin, nº 77- em Passo Fundo – RS, pertencente ao Grupo Grazziotin, tendo como empresa controladora VR Grazziotin S.A. Administração e Participações.

A empresa tem por objeto o comércio varejista de vestuário masculino, feminino, infantil, calçados, esporte, cama, mesa, banho e linha íntima, móveis, artigos de habitação e bazar, relógios, bijuterias, perfumaria e camping, materiais de construção e elétricos, sanitários, ferragem, caça e pesca, pintura e forração, bem como participação em outras sociedades, atuando nos Estados do Rio Grande do Sul, Santa Catarina e Paraná.

NOTA 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis Individuais e Consolidadas de 31 de dezembro de 2019 foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo IASB e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com atendimento integral da Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, e pronunciamentos emitidos pelo CPC - Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovados pelo CFC – Conselho Regional de Contabilidade.

As demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2019, individuais e consolidadas, foram preparadas no pressuposto da continuidade dos negócios da Companhia, visto que as operações estão fluindo dentro da normalidade e não existem fatores que atualmente possam afetar significativamente o desempenho futuro da mesma.

NOTA 3. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS

As demonstrações contábeis consolidadas foram preparadas em conformidade com os princípios de consolidação da legislação societária brasileira e da CVM pelas interpretações e orientações contidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, estando de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Contábeis (*International Financial Reporting Standards* (IFRS) emitidos, abrangendo as demonstrações contábeis da controladora e das controladas indicadas na NOTA 11, e a Grazziotin Financiadora S/A – Crédito, Financiamento e Investimentos, subsidiária integral da Trevi Participações Ltda. No processo de consolidação das demonstrações contábeis foram feitas eliminações dos saldos das operações ativas e passivas e das receitas e despesas, decorrentes de negócios realizados entre as empresas, bem como dos investimentos da controladora contra o patrimônio líquido das controladas.

NOTA 4. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

Destacamos os seguintes procedimentos adotados:

a) Apuração do Resultado

As receitas e despesas do exercício estão registradas em obediência do regime contábil de competência.

b) Caixa e Equivalentes de Caixa

Contemplam numerários em caixa, saldos em bancos em conta de livre movimentação e aplicações financeiras em títulos de alta liquidez, e não estão sujeitos a risco de mudança de valor, passíveis de resgate imediato.

c) Contas a Receber de Clientes

Estão apresentadas a valores de realização, reconhecidos pelo regime de competência e estão refletidas pelo valor presente, reconhecido nos resultados líquidos de impostos, calculado à taxa de 1% ao mês até 30 de novembro de 2019, a partir desta data passou a 0,5% ao mês.

d) Créditos de Liquidação Duvidosa

Foram reconhecidos no resultado do exercício, calculados com base em estimativa de perdas obtida por análise individualizada dos créditos existentes na data do balanço, cujo crédito total continha vencimentos há mais de 180 dias. Se uma parcela não é paga, o contrato é considerado vencido na sua totalidade e, portanto, contabilizado como perda. A provisão de perdas sobre a carteira de clientes foi calculada em conformidade com a média histórica de perdas. Os valores são considerados suficientes para cobrir eventuais prejuízos na realização destes créditos.

e) Estoques

Os estoques de mercadorias e de materiais de consumo foram avaliados pelo custo médio de aquisição, o qual não supera os valores de mercado.

As mercadorias estão avaliadas pelo valor líquido do ajuste a valor presente calculado sobre os saldos dos créditos de fornecedores, com taxas de 1% ao mês.

f) Ativo e Passivo: Circulante e Não Circulante

São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos quando aplicável, dos correspondentes encargos monetários contratados, ou no caso de despesas do exercício seguinte, ao custo.

g) Investimentos

Os investimentos em sociedades investidas foram avaliados pelo método de equivalência patrimonial, conforme demonstrado na NOTA 11.

h) Imobilizado**h.1) Depreciações sobre o custo atribuído**

Conforme determina a Deliberação CVM nº 583/09, o imobilizado está demonstrado ao custo de aquisição, construção e atribuído. A depreciação é calculada pelo método linear sobre o custo atribuído, com base nas taxas constantes em quadro a seguir, determinada com base na vida útil econômica dos bens.

DESCRIÇÃO	2019		2018	
	DE – A	MÉDIA	DE – A	MÉDIA
Prédios	1% a 60%	2,50%	1% a 60%	2,50%
Equipamentos e Instalações Comerciais	2% a 50%	17%	2% a 50%	17%
Equipamentos e Instalações de Escritórios	2% a 50%	28%	2% a 50%	28%
Equipamentos de Informática	7% a 75%	26%	7% a 75%	26%
Veículos	2% a 25%	18%	2% a 25%	18%
Melhorias Prédios Locados	20% a 50%	18%	20% a 50%	18%

Os mesmos prazos e critérios são utilizados nos bens existentes em suas controladas e utilizados para a consolidação das demonstrações contábeis.

h.2) Avaliação do valor recuperável dos ativos (Impairment)

A Companhia adota como procedimento revisar se as vidas úteis estimadas dos exercícios anteriores, continuam refletindo a real capacidade de geração de caixa dos ativos e dos benefícios econômicos futuros esperados. Essas revisões são efetuadas internamente por engenheiros e responsáveis técnicos com experiência suficiente para essas análises.

Com base nos procedimentos de revisão adotados e julgados suficientes para avaliação da vida útil dos ativos imobilizados em operação da Companhia, em 31 de dezembro de 2019, concluíram que as taxas de depreciação aplicadas estão de acordo com a expectativa de vida útil e, não tendo ocorrido nenhuma modificação no cenário que indique a necessidade de alteração das estimativas de vida útil adotadas nos períodos anteriores, nem tampouco de reconhecer perdas por redução ao valor recuperável.

i) Intangível

Os bens intangíveis são avaliados pelo custo das despesas incorridas para registro no INPI das marcas e patentes.

j) Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente e Diferido

A provisão para imposto de renda e contribuição social está baseada no lucro tributável do exercício. O lucro tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado, porque exclui receitas ou despesas tributáveis ou dedutíveis, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente.

Os impostos diferidos são reconhecidos por suas diferenças de bases de cálculo, diferenças temporais, e aguarda sua realização no lucro tributável futuro.

DESCRIÇÃO	Controladora			
	Imposto de Renda		Contribuição Social	
	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
Lucro Contábil	158.284.607	72.986.672	158.284.607	72.986.672
Alíquota fiscal efetiva	25%	25%	9%	9%
Imposto alíquota efetiva	39.571.152	18.246.668	14.245.615	6.568.800
Adições Permanentes	51.148.785	46.920.340	51.148.785	46.920.340
Abono Aposentadoria	12.044	11.633	12.044	11.633
Amortização c/Arrendamento IFRS 16	7.764.817	-	7.764.817	-
Provisão para PCLD CPC 48	4.973.911	-	4.973.911	-
Depreciação Ajuste Patrimonial CPC 27	569.408	559.070	569.408	559.070
Depósitos Judicial Pis/Cofins/ICMS	-	9.106.769	-	-
Multas Fiscais	194.939	-	194.939	-
Patrocínio Cultural/Desportos/Criança	526.000	470.000	526.000	470.000
Rendas Variáveis	-	2.297.764	-	2.297.764
Provisão para Contingências Trabalhistas/Civil	5.565.302	527.935	5.565.302	527.935
Ajuste Valor Presente Clientes/Fornecedores	31.542.364	33.947.169	31.542.364	33.947.169
Exclusões Permanentes	(120.902.554)	(58.960.174)	(120.902.554)	(58.960.174)
Equivalência Patrimonial	(7.185.247)	(2.178.066)	(7.185.247)	(2.178.066)
Baixa Proc. de Pis/Cofins da base de ICMS	(44.880.829)	-	(44.880.829)	-
Pat	-	(3.053.422)	-	(3.053.422)
Juros S/Capital Próprio	(25.800.000)	(22.000.000)	(25.800.000)	(22.000.000)
Pagamentos IFRS 16	(5.950.589)	-	(5.950.589)	-
Provisão para Contingências Trabalhistas/Civil	(3.747.175)	-	(3.747.175)	-
Reversão CPC 48	(522.174)	-	(522.174)	-
Ajuste Valor Presente Clientes/Fornecedores	(32.816.540)	(31.549.188)	(32.816.540)	(31.549.188)
Base de Cálculo Tributável	88.530.838	60.946.838	88.530.838	60.946.838
Total do Imposto	22.108.709	15.212.709	7.967.776	5.612.349
Pat	(531.185)	-	-	-
Incentivo à Cultura/Desportos/Criança	(526.000)	(270.000)	-	-
IRPJ/CSLL Diferido Ajuste Patrimonial	(142.352)	(139.767)	(42.544)	(50.316)
Provisão IRPJ/CSLL	20.909.172	14.802.942	7.925.232	5.562.033
%	13,21	20,28	5,00	7,62

k) Outros Ativos e Passivos Circulantes e Não Circulantes

São demonstrados pelos valores de realização (ativos) e pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas até a data do balanço (passivos).

l) Uso de Estimativas

Na elaboração das Demonstrações Contábeis é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As Demonstrações Contábeis incluem, portanto, estimativas referentes à seleção da vida útil do Ativo Imobilizado, provisões necessárias para Passivos Contingentes, determinações de provisões para férias e encargos, Imposto de Renda e outras similares.

m) Lucro por Ações

O cálculo foi efetuado utilizando a quantidade de ações em circulação no final do período de 31/DEZ/19 e 31/DEZ/18.

Todas as ações têm o mesmo direito de recebimento de dividendos obrigatórios ou juros sobre capital próprio, na proporção das ações existentes na data do encerramento do exercício social.

n) Política Sobre Dividendos

A Empresa tem como política distribuir dividendos mínimos obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido do exercício, após a destinação de 5% à Reserva Legal, imputando aos dividendos os juros sobre o capital próprio. Ao lucro líquido não são acrescidos ou deduzidos os efeitos dos ajustes dos resultados abrangentes previstos no CPC 27.

NOTA 5. CAIXA E QUIVALENTES DE CAIXA

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
Caixas	537.395	530.632	537.395	530.969
Bancos conta corrente	12.262.867	10.225.341	12.349.066	11.783.451
Subtotal	12.800.262	10.755.973	12.886.461	12.314.420
Certificados de Depósitos Bancários	49.772.975	35.779.098	57.635.565	49.979.755
TOTAL	62.573.237	46.535.071	70.522.026	62.294.175

A conta Bancos conta corrente são representados pelas contas de livre movimentação, mantidas com Instituições Financeiras e correspondem ao saldo existente no final do exercício.

As aplicações financeiras são mantidas em bancos, financeiras e corretoras, de primeira linha com diversos vencimentos, podendo ser resgatadas a qualquer tempo.

As aplicações em certificados de depósitos bancários estão acrescidas dos rendimentos pactuados até a data do encerramento dos períodos, nas modalidades de encargos pós e prefixados, correspondentes à taxa média de captação.

NOTA 6. DUPLICATAS E TÍTULOS A RECEBER

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
Contas a Receber de Clientes	171.978.084	161.507.461	173.192.407	162.855.107
Operações de Créditos a receber	-	-	19.406.788	14.289.826
(-) Provisão p/Operações de Créditos	-	-	(181.301)	(155.037)
Ajuste CPC 48	(4.451.736)	-	(4.451.736)	-
(-) Ajuste a Valor Presente – Contas a Receber de Clientes	(2.844.609)	(4.696.623)	(2.844.609)	(4.696.623)
TOTAIS	164.681.739	156.810.838	185.121.549	172.293.273

Os valores são oriundos das operações de revenda de mercadorias e prestações de serviços, previsto no objetivo social da Companhia e de suas controladas.

As operações de crédito prefixadas são reconhecidas no consolidado pela controlada indireta Grazziotin Financiadora S.A., e estão registradas pelo valor futuro retificado pela conta Rendas a Apropriar, cujas receitas foram reconhecidas no resultado do exercício de acordo com a fluência do prazo.

A Controladora Grazziotin S.A. efetuou o reconhecimento do Ajuste a Valor Presente de suas Contas a Receber de Clientes, conforme demonstrado no quadro acima, à taxa de 1% ao mês até 30 de novembro de 2019, a partir desta data passou a 0,5% ao mês, resultando no ajuste reconhecido em conta redutora do

Ativo Circulante, e, na Demonstração do Resultado, em Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços, líquidas dos impostos. Estão a seguir demonstrados:

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
Ajuste Clientes	(2.844.609)	(4.696.623)	(2.844.609)	(4.696.623)
IRPJ e CSLL Diferido	967.167	1.596.852	967.167	1.596.852

NOTA 7. CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA

a) Controladora

Os montantes a seguir foram reconhecidos no resultado do exercício como perdas com clientes e recuperação dos créditos:

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
Perdas no Período	(19.763.658)	(16.563.985)
Recuperação no Período	4.834.788	4.177.827

b) Consolidado

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
Provisão p/Operações de Créditos	(181.301)	(155.037)
Recuperação p/Operações de Créditos	33.174	51.873
Perdas no Período com Contas de Clientes	(19.763.658)	(16.685.213)
Recuperação no Período com Contas de Clientes	4.834.788	4.229.700

A Provisão para Perdas em Operações de Crédito, efetuada por sua controlada indireta Grazziotin Financiadora S.A., foi constituída de acordo com a classificação de risco atribuída ao crédito, conforme preceitua a Resolução nº 2.682/99, do Banco Central do Brasil. Para isso, foram aplicadas as alíquotas de acordo com os níveis do saldo da conta Operações de Crédito/Setor Privado.

c) Perdas estimadas sobre créditos – IFRS 9/CPC 48

O critério das perdas estimadas, tem como base o histórico de realização da carteira de Clientes, levando em conta a performance de recuperação dos recebíveis em 360 dias após o vencimento, atendendo aos conceitos da norma internacional IFRS9/CPC 48.

A Companhia adotou o percentual da 2,75% sobre os saldos de Clientes em 31 de dezembro de 2019. O valor reconhecido foi de R\$ 4.451.736.

NOTA 8. ESTOQUES

Os estoques correspondem a:

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
Mercadorias para Revenda	80.997.867	72.503.824	80.997.867	72.503.824
Materiais de Consumo	969.220	819.987	969.220	819.987
Ajuste Valor Presente	(592.955)	(976.461)	(592.955)	(976.461)
TOTAL	81.374.132	72.347.350	81.374.132	72.347.350

Os estoques são destinados a vendas e seu giro e volume estão compatíveis às suas espécies e sazonalidade.

Os estoques da Controladora e no Consolidado, em 31/DEZ/19 e 31/DEZ/18, estão ajustados pelo cálculo do Ajuste a Valor Presente da conta de Fornecedores do Passivo Circulante.

Os estoques de mercadorias e de consumo estão avaliados pelo seu custo médio ponderado de aquisição, e não são maiores que o valor de mercado, aquisição ou venda líquido dos tributos e contribuições.

NOTA 9. IMPOSTOS A RECUPERAR

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
ICMS a Recuperar Ativo Imobilizado (a)	724.614	865.401	724.614	865.401
ICMS s/aquisição mercadorias	121.029	4.996.378	121.029	4.996.378
Imposto Renda na Fonte	15.243	-	15.243	44.527
IRPJ a Compensar	-	463.325	149.265	501.589
CSLL a Compensar	-	224.077	27.386	374.452
Pis/Cofins a Compensar (c)	26.397.447	-	26.397.447	-
SUBTOTAL (1)	27.258.333	6.549.181	27.434.984	6.782.347
Tributos Diferidos (b)	2.846.595	2.487.821	2.883.315	2.524.541
SUBTOTAL (2)	2.846.595	2.487.821	2.883.315	2.524.541
TOTAL	30.104.928	9.037.002	30.318.299	9.306.888
Parcela do Ativo Circulante	30.104.928	9.037.002	30.281.579	9.270.168
Parcela do Ativo Não Circulante	-	-	36.720	36.720

- (a) Os saldos correspondem a créditos do Ativo Imobilizado e são compensados na razão de 1/48 avos ao mês com o ICMS-RS a recolher. As retenções correspondem ao Imposto de Renda na fonte sobre rendimentos de aplicações financeiras e juros sobre capital próprio auferido. O IRPJ a Compensar e CSLL a Compensar referem-se ao montante calculado e recolhido mensalmente sobre o lucro real para o IRPJ e CSLL.
- (b) O IRPJ e CSLL sobre o valor presente de Clientes e da Provisão para Contingências, foram calculados à razão de 15% para o IRPJ, acrescida de 10% do adicional e de 9% para a CSLL, e serão revertidas pelo decurso do prazo transcorrido para o valor presente de Cliente. A reversão temporária sobre a Provisão para Contingência ocorrerá conforme forem sendo realizadas as perdas das demandas judiciais.
- (c) A Ação Declaratória nº 5001483-73.2011.4.04.7104 (Antigo 2009.71.04.002911- 2/R), transitada em julgado em 16/04/2019, reconheceu o direito creditório da Companhia, pelo período entre 05/2004 a 09/2009. Neste momento, há Execução de Sentença proposta pela Companhia, buscando a homologação do crédito tributário em Juízo de aproximadamente R\$23.500.000,00; bem como a execução dos ônus sucumbenciais em face da União - Fazenda Nacional. O processo eletrônico estava aguardando a conclusão ao Magistrado, para recebimento da Execução e intimação do Executado. Nesta ação, a empresa ajuizou Execução de Sentença promovida contra a Fazenda Nacional, relativamente aos créditos decorrentes da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da Cofins da base de cálculo do ICMS. Esses créditos são do período, de 05/2004 a 09/2009, anteriores a propositura da Ação Declaratória. No caso, o Magistrado indeferiu a homologação judicial do crédito, determinado a homologação administrativa junto à Receita Federal.

Após esta decisão, em 26/12/2019 a empresa fez o pedido de habilitação de crédito junto à Receita Federal, no valor de R\$ 26.397.447, que será compensado com impostos federais a serem pagos em 2020.

NOTA 10. DEPÓSITOS JUDICIAIS

Os valores depositados judicialmente, conforme a expectativa de desembolso, na hipótese de sentença ou decisão desfavorável, são classificados no ativo não circulante.

Depósitos Judiciais e Cauções	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
Pis/Cofins s/ICMS (a)	63.592.175	43.602.514	63.592.175	43.602.514
ICMS Embalagens (b)	1.002.820	1.002.819	1.002.820	1.002.819
Cauções e Depósitos Judiciais (c)	5.845.513	4.905.239	5.955.963	4.905.239
TOTAL	70.440.508	49.510.572	70.550.958	49.510.572

a) A demanda PIS & COFINS se resume atualmente a ação judicial, que segundo a assessoria jurídica, se encontra no seguinte estágio:

Mandado de Segurança n. 5001481-06.2011.4.04.7104 (Antigo 2009.71.04.002910-0/RS), com julgado favorável a Companhia em 04/2019 pelo Superior Tribunal de Justiça, no Agravo em Recurso Especial nº. 253.110/RS, reconhecendo a não incidência do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS, limitando a prescrição quinquenal, bem como permitindo a compensação dos valores indevidamente recolhidos após o trânsito em julgado. Da decisão proferida pelo STJ, a União – Fazenda Nacional interpôs Recurso Extraordinário, o qual pende de recebimento e conhecimento. Nesta data os autos se encontram com vistas para a Companhia contrarrazoar o Recurso Extraordinário. Por fim, registra-se que o valor discutido se encontra contabilizado pelos valores originais, tanto no ativo como no passivo, havendo depósitos judiciais como caução que dá suporte a contingência em caso de perda processual; no valor aproximado de R\$ 63.592.175,00.

Segundo parecer do departamento jurídico responsável pela demanda, considerando o trâmite processual nesta etapa do processo, não há segurança jurídica do êxito.

b) Provisão contingência ICMS Embalagens

Refere-se a impostos e contribuições provisionados que estão sub judice, cujos objetos são: Exclusão do ICMS sobre embalagens. Sobre esses compromissos estão sendo efetuados depósitos judiciais e demonstrados em

conta do ativo realizável a longo prazo. Os valores não estão corrigidos. Os três processos encontram-se em fase recursal, um no Tribunal de Justiça e dois no Superior Tribunal de Justiça, carecendo de julgamento.

c) Cauções e Depósitos Judiciais

São depósitos recursais que estão sob judice em recursos judiciais de natureza cíveis e trabalhistas.

NOTA 11. PARTICIPAÇÕES EM EMPRESAS INVESTIDAS

CONTROLADAS

a) Trevi Participações Ltda.

Tem como objetivo a participação societária em Instituição Financeira e demais Instituições regidas pelo Banco Central do Brasil.

b) Centro Shopping Empreendimentos e Participações Ltda.

Tem como objetivo principal administrar o Shopping Center, localizado na Rua Voluntários da Pátria, em Porto Alegre.

c) Floresta Grazziotin Ltda.

Tem como objetivo o cultivo e a extração de madeiras. A floresta está localizada no município de Piratini/RS.

JOINT VENTURE

d) Grato Agropecuária Ltda.

A Companhia possui investimento sob a forma de controle em conjunto (Joint Venture). A controlada atua no ramo de agropecuária, atividade completamente distinta em relação à investidora.

Estão assim demonstradas as participações nas empresas:

INFORMAÇÕES SOBRE A EMPRESA	GRATO AGROPECUÁRIA LTDA.	TREVI PARTICIPAÇÕES LTDA.	CENTRO SHOPPING EMPREENDEIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	FLORESTA GRAZZIOTIN LTDA.	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
Quotas/Ações de Capital	25.000.000	10.000.000	8.000.000	4.600.000	-	-
Patrimônio Líquido	321.236.684	23.244.389	14.706.441	18.107.608	-	-
INFORMAÇÃO SOBRE O INVESTIMENTO						
Nº de quotas possuídas	12.500.000	9.999.990	7.999.992	4.599.980	-	-
Percentual de Participação	50%	99,9999%	99,9999%	99,99995%	-	-
INVESTIMENTOS						
Saldos Iniciais	153.973.930	22.475.283	14.726.147	17.835.674	209.011.034	154.314.392
Recebimento de Dividendos	-	-	-	-	-	(5.199.999)
Avaliação Reflexa	-	-	-	-	-	(7.871.216)
Aumento no Investimento	-	-	-	-	-	65.250.000
Resultado da Equivalência Patrimonial	6.644.412	769.083	-19.720	271.752	7.665.527	2.517.857
SALDOS FINAIS	160.618.342	23.244.366	14.706.427	18.107.426	216.676.561	209.011.034

e) Créditos, obrigações, receitas e despesas entre a companhia e as sociedades controladas e joint venture:

A seguir estão demonstrados os principais saldos da controladora com suas controladas e joint venture, em 31/DEZ/19 e 31/DEZ/18.

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA COM AS CONTROLADAS	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
ATIVO			
Aplicações Financeiras	Grazziotin Financiadora S.A.	6.051.293	2.504.145
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO			
Prestação de Serviços	Grazziotin Financiadora S.A.	35.377	43.524
Receitas Financeiras	Grazziotin Financiadora S.A.	506.574	82.511

f) Principais grupos do ativo, passivo e resultado das controladas diretas, indiretas e joint venture:

DESCRIÇÃO	GRATO AGROPECUÁRIA LTDA. (JOINT VENTURE)		TREVI PARTICIPAÇÕES LTDA.		CENTRO SHOPPING EMPREENHIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.		GRAZZIOTIN FINANCIADORA S.A. (CONTROLADA INDIRETA)	
	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
ATIVO								
CIRCULANTE								
Disponibilidade	507	58.446	1	1	38.162	32.812	14.213	67.085
Títulos e Valores Mobiliários	6.318.562	3.912.747	2.211.032	5.115.917	1.947.047	1.744.717	8.459.698	9.844.168
Clientes	176.376	132.741	-	-	324.907	468.570	-	-
Operações de Crédito	-	-	-	-	-	-	19.225.486	14.134.789
Impostos a Recuperar	2.989.777	2.895.423	25.172	9.807	48.889	81.266	-	130.647
Adiantamentos a Fornecedores	8.192.732	10.445.479	-	-	3.650	-	-	-
Estoques de Produtos Agrícolas	11.936.164	13.560.044	-	-	-	-	-	-
Estoques de Culturas em Formação	35.444.719	29.596.560	-	-	-	-	-	-
Estoques de Insumos	8.064.238	-	-	-	-	-	-	-
Outras Contas a Receber	598.884	2.010	-	1.200.000	-	4.909	-	1.131
Despesas Exercício Seguinte	34.096	37.317	-	-	112.519	109.760	-	-
Realizável a Longo Prazo	-	-	-	-	36.720	36.720	-	-
Investimentos	-	-	21.009.169	20.353.537	-	-	-	-
Imobilizado	286.940.429	286.123.638	-	-	16.133.973	16.216.038	-	-
Intangível	8.480	8.480	-	-	4.200	-	-	-
TOTAL DO ATIVO	360.704.964	346.772.885	23.245.374	26.679.262	18.650.067	18.694.792	27.699.397	24.177.820

DESCRIÇÃO	FLORESTA GRAZZIOTIN LTDA	
EXERCÍCIO FINDO	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
ATIVO CIRCULANTE		
Disponibilidade	1.329.930	1.458.549
Clientes	889.416	879.077
Impostos a Recuperar	102.589	11.447
Outras Contas a Receber		3.153
Despesas Exercício Seguinte	1.323	922
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Imobilizado	23.145.903	23.917.290
TOTAL DO ATIVO	25.469.161	26.270.438

DESCRIÇÃO	GRATO AGROPECUÁRIA LTDA. (JOINT VENTURE)		TREVI PARTICIPAÇÕES LTDA.		CENTRO SHOPPING EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.		GRAZZIOTIN FINANCIADORA S.A. (CONTROLADA INDIRETA)	
EXERCÍCIO FINDO	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
PASSIVO CIRCULANTE								
Fornecedores	650.547	251.760	-	-	66.138	51.627	521.945	18.075
Obrigações Aceites Títulos Cambiais	-	-	-	-	-	-	6.051.293	2.504.145
Impostos, Taxas e Contribuições	295.409	279.888	985	3.956	37.226	36.423	112.539	90.408
Adiantamentos de Clientes	613.493	351.219	-	-	-	-	-	-
Dividendos, Juros e Participações	-	-	-	4.200.000	-	-	-	1.200.000
Obrigações Diversas	793.998	181.955	-	-	55.195	61.273	4.430	11.451
Impostos, Taxas e Contribuições	34.764.742	34.872.962	-	-	3.586.399	3.603.707	-	-
Instituições Financeiras	2.350.091	2.887.242	-	-	-	-	-	-
Provisão de Contingências	-	-	-	-	198.668	215.600	-	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	321.236.684	307.947.859	23.244.389	22.475.306	14.706.441	14.726.162	21.009.190	20.353.741
TOTAL DO PASSIVO	360.704.964	346.772.885	23.245.374	26.679.262	18.650.067	18.694.792	27.699.397	24.177.820

DESCRIÇÃO	FLORESTA GRAZZIOTIN LTDA.	
EXERCÍCIO FINDO	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores	1.330	6.469
Impostos, Taxas e Contribuições	8.688	18.399
Adiantamentos de Clientes	-	620.001
Obrigações Diversas	18.108	15.822
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		
Impostos, Taxas e Contribuições	7.333.427	7.774.055
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	18.107.608	17.835.692
TOTAL DO PASSIVO	25.469.161	26.270.438

DESCRIÇÃO	GRATO AGROPECUÁRIA LTDA. (JOINT VENTURE)		TREVI PARTICIPAÇÕES LTDA.		CENTRO SHOPPING EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.		GRAZZIOTIN FINANCIADORA S.A. (CONTROLADA INDIRETA)	
EXERCÍCIO FINDO	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS								
Receitas Líquidas das Vendas de Produtos e TVM	93.580.492	67.277.736	-	-	2.928.587	2.008.980	2.314.030	2.207.340
Custos das Vendas e Serviços Vendidos	(71.173.913)	(55.947.137)	-	-	(275.351)	-	-	-
Despesas Administrativas	(5.555.380)	(2.250.740)	(28.838)	(18.841)	(2.846.291)	(2.877.668)	(1.855.866)	(1.577.402)
Participações dos Administradores	(273.483)	(182.120)	-	-	-	-	-	-
Receitas Financeiras	567.419	685.367	178.136	314.828	109.751	203.642	591.804	710.884
Despesas Financeiras	(83.691)	(13.463)	(4)	(148)	(13.654)	(704.240)	-	-
Outras Receitas / Despesas Operacionais	118.972	(110.254)	-	(15.330)	83.863	-	-	-
Equivalência Patrimonial	-	-	655.620	737.838	-	-	-	-
Provisão IRPJ e CSLL	(3.936.609)	(2.963.761)	(35.831)	(71.373)	(23.934)	-	(394.519)	(602.169)
Resultado Líquido do Exercício	13.243.807	6.495.628	769.083	946.974	(37.029)	(1.369.286)	655.449	738.653

DESCRIÇÃO	FLORESTA GRAZZIOTIN	
EXERCÍCIO FINDO	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS		
Receitas Líquidas das Vendas de Produtos e TVM	1.509.448	557.020
Despesas Administrativas	(1.767.509)	(915.689)
Receitas Financeiras	94.923	45.035
Despesas Financeiras	(1.153)	(1.016)
Outras Receitas / Despesas Operacionais	(4.421)	7.000
Provisão IRPJ e CSLL	-	-
Resultado Líquido do Exercício	(168.712)	(307.650)

NOTA 12. IMOBILIZADO E ATIVOS BIOLÓGICOS

Para o ano de 2019, foi constatado não ter havido indícios de que os ativos da Companhia tenham perdido representatividade econômica considerada relevante. A diretoria da Companhia manifestou o entendimento no sentido da dispensa de nova contratação de empresa especializada, mantendo, assim, sem ajustes os valores contábeis de 31 de dezembro de 2019.

Conforme os esclarecimentos sobre o imobilizado, incluindo a NOTA 4 (h) – “1 e 2”, a Companhia está atendendo de forma suficiente as recomendações que tratam este CPC.

Em decorrência dessas avaliações, em vista do restante do prazo de vida útil estimado, foram computados no resultado dos exercícios encerrados em 31/DEZ/19 e 31/DEZ/18 os seguintes valores de depreciações:

EXERCÍCIO ENCERRADO EM:	(em R\$ 1)
31/DEZ/2018	12.177.213
31/DEZ/2019	13.076.871

a) Saldos em 31/DEZ/19 e 31/DEZ/18, estão assim demonstrados:

a1) Controladora

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2019 - Saldos		
	CUSTO CORRIGIDO	DEPREC. ACUMULADA	TOTAL LÍQUIDO
IMOBILIZADO			
Terrenos	25.856.736	-	25.856.736
Prédios e Construções	95.160.921	(22.867.846)	72.293.075
Equipamentos e Instalações Comerciais	55.509.261	(42.369.714)	13.139.547
Equipamentos e Instalações de Escritório	31.055.941	(10.648.742)	20.407.199
Equipamentos de Informática	16.955.983	(12.241.718)	4.714.265
Veículos	2.121.861	(1.327.208)	794.653
Benfeitorias em Imóveis Locados	31.236.582	(22.192.864)	9.043.718
TOTAL	257.897.285	(111.648.092)	146.249.193

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2019 - Saldos		
	CUSTO CORRIGIDO	AMORTIZAÇÃO	TOTAL LÍQUIDO
INTANGIVEL			
Direito de Uso s/Arrendamentos	85.149.638	(7.837.611)	77.312.027
Porte e Patentes	27.122	-	27.122
TOTAL	85.176.760	(7.837.611)	77.339.149

DESCRIÇÃO	31/12/2018 - Saldos		
	CUSTO CORRIGIDO	DEPREC. ACUMULADA	TOTAL LÍQUIDO
IMOBILIZADO			
Terrenos	25.856.736	-	25.856.736
Prédios e Construções	91.672.863	(20.375.358)	71.297.505
Equipamentos e Instalações Comerciais	55.920.035	(38.269.610)	17.650.425
Equipamentos e Instalações de Escritório	23.000.637	(9.250.056)	13.750.581
Equipamentos de Informática	15.750.268	(10.145.578)	5.604.690
Veículos	2.141.711	(1.173.499)	968.212
Benfeitorias em Imóveis Locados	30.296.742	(20.481.074)	9.815.668
TOTAL	244.638.992	(99.695.175)	144.943.817

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2018 - Saldos		
	CUSTO CORRIGIDO	AMORTIZAÇÃO	TOTAL LÍQUIDO
INTANGIVEL			
Direito de Uso s/Arrendamentos	-	-	-
Porte e Patentes	27.122	-	27.122
TOTAL	27.122	-	27.122

a2) Consolidado

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2019 - Saldos		
	CUSTO CORRIGIDO	DEPREC. ACUMULADA	TOTAL LÍQUIDO
IMOBILIZADO			
Terrenos	34.931.756	-	34.931.756
Prédios e Construções	109.047.849	(27.314.275)	81.733.574
Equipamentos e Instalações Comerciais	61.435.683	(44.622.339)	16.813.344
Equipamentos e Instalações de Escritório	31.055.941	(10.648.742)	20.407.199
Equipamentos de Informática	17.021.112	(12.297.873)	4.723.239
Veículos	2.287.734	(1.388.364)	899.370
Benfeitorias em Imóveis Locados	31.236.582	(22.192.864)	9.043.718
TOTAL	287.016.656	(118.464.457)	168.552.200

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2019 - Saldos		
	CUSTO CORRIGIDO	AMORTIZAÇÃO	TOTAL LÍQUIDO
INTANGIVEL			
Direito de Uso s/Arrendamentos	85.149.638	(7.837.612)	77.312.026
Porte e Patentes	31.322	-	31.322
TOTAL	85.180.960	(7.837.611)	77.343.348

DESCRIÇÃO	31/12/2018 – Saldos		
	CUSTO CORRIGIDO	DEPREC. ACUMULADA	TOTAL LÍQUIDO
IMOBILIZADO			
Terrenos	34.931.756	-	34.931.756
Prédios e Construções	105.489.790	(24.773.902)	80.715.888
Equipamentos e Instalações Comerciais	60.481.132	(39.984.472)	20.496.660
Equipamentos e Instalações de Escritório	23.302.105	(9.375.945)	13.926.160
Equipamentos de Informática	15.815.397	(10.197.729)	5.617.668
Veículos	2.310.583	(1.207.218)	1.103.365
Benfeitorias em Imóveis Locados	30.296.743	(20.481.074)	9.815.669
TOTAL	272.627.506	(106.020.340)	166.607.166

a3) Ativos Biológicos Consolidado

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2019 - Saldos		
	CUSTO CORRIGIDO	EXAUSTÃO	TOTAL LÍQUIDO
Reflorestamento	19.554.493	(2.577.624)	16.976.869
TOTAL	19.554.493	(2.577.624)	16.976.869

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2018 – Saldos		
	CUSTO CORRIGIDO	EXAUSTÃO	TOTAL LÍQUIDO
Reflorestamento	19.554.493	(1.281.516)	18.272.977
TOTAL	19.554.493	(1.281.516)	18.272.977

b) A seguir movimentação das aquisições, baixas, transferências e depreciações:

b1) Controladora

DESCRIÇÃO	31/dez/2019					
	AQUISIÇÃO	BAIXAS		TRANSFERÊNCIAS		AMORTIZAÇÃO E DEPRECIAÇÃO
		AQUISIÇÃO	DAC	AQUISIÇÃO	DAC	
Prédios e Construções	8.752.554	(430.487)	170.957	-	-	(2.463.444)
Equipamentos e Instalações Comerciais	393.912	(804.685)	426.074	-	-	(4.526.178)
Equipamentos e Instalações de Escritório	3.675.304	(198.751)	19.643	-	-	(1.418.329)
Equipamentos de Informática	1.284.897	(79.183)	29.708	-	-	(2.125.848)
Veículos	179.080	(201.930)	195.199	-	-	(314.452)
Benfeitorias em Imóveis Locados	1.431.085	(746.502)	333.703	-	-	(2.079.948)
TOTAL	15.716.832	(2.461.538)	1.175.284	-	-	(12.928.199)

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2018					
	AQUISIÇÃO	BAIXAS		TRANSFERÊNCIAS		AMORTIZAÇÃO E DEPRECIAÇÃO
		AQUISIÇÃO	DAC	AQUISIÇÃO	DAC	
Prédios e Construções	5.842.411	(688)	688	(3.139.708)	-	(2.294.994)
Equipamentos e Instalações Comerciais	3.437.899	(9.639)	213.788	1.429.551	-	(4.582.027)
Equipamentos e Instalações de Escritório	2.340.860	(266.245)	40.382	244.532	-	(1.159.328)
Equipamentos de Informática	3.358.562	(3.619.912)	3.690.330	218.820	-	(1.913.889)
Veículos	647.769	(317.000)	204.117	-	-	(313.324)
Benfeitorias em Imóveis Locados	2.184.685	(214.691)	190.113	1.246.805	-	(2.325.002)
TOTAL	17.812.186	(4.428.175)	4.339.418	-	-	(12.588.564)

b2) Consolidado

DESCRIÇÃO	31/dez/2019					
	AQUISIÇÃO	BAIXAS		TRANSFERÊNCIAS		AMORTIZAÇÃO, DEPRECIAÇÃO E EXAUTÃO
		AQUISIÇÃO	DAC	AQUISIÇÃO	DAC	
Prédios e Construções	8.822.554	(430.487)	170.957	-	-	(2.711.330)
Equipamentos e Instalações Comerciais	1.456.200	(804.685)	426.074	-	-	(4.918.184)
Equipamentos e Instalações de Escritório	3.676.871	(198.751)	19.643	-	-	(1.438.195)
Equipamentos de Informática	1.284.897	(79.183)	29.708	-	-	(2.129.853)
Veículos	179.081	(201.930)	195.199	-	-	(341.889)
Benfeitorias em Imóveis Locados	1.431.085	(746.502)	333.703	-	-	(2.079.948)
Reflorestamento	-	-	-	-	-	(1.296.108)
Intangível	4.200	-	-	-	-	-
TOTAL	16.854.888	(2.461.538)	1.175.284	-	-	(14.915.507)

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2018					
	AQUISIÇÃO	BAIXAS		TRANSFERÊNCIAS		AMORTIZAÇÃO E DEPRECIAÇÃO
		AQUISIÇÃO	DAC	AQUISIÇÃO	DAC	
Prédios e Construções	5.842.411	(688)	688	(3.139.708)	-	(2.579.592)
Equipamentos e Instalações Comerciais	3.437.899	(9.639)	213.788	1.429.551	-	(4.582.027)
Equipamentos e Instalações de Escritório	4.763.323	(266.245)	40.382	244.532	-	(1.420.459)
Equipamentos de Informática	3.363.001	(3.619.912)	3.690.330	218.820	-	(1.917.932)
Veículos	725.769	(317.000)	204.117	-	-	(330.274)
Benfeitorias em Imóveis Locados	2.184.685	(214.691)	190.113	1.246.805	-	(2.325.002)
Floresta	-	-	-	-	-	-
TOTAL	20.317.088	(4.428.175)	4.339.418	-	-	(13.155.286)

NOTA 13. IFRS 16 / CPC 06 (R3) – ARRENDAMENTO

A norma IFRS 16 / CPC 06 (R3) aplicada a partir de 1º de janeiro de 2019, tem como objetivo unificar o modelo de contabilização do arrendamento, exigindo dos arrendatários reconhecer os passivos assumidos em contrapartida aos respectivos ativos de direito de uso para todos os contratos de arrendamento em que

estiverem no escopo da norma, a menos que sejam enquadrados por algum tipo de isenção.

A Companhia apurou a existência de 329 contratos de locação que podem se enquadrar nesta condição e analisou os mesmos, individualmente, para fazer a mensuração do impacto. Dos contratos que foram escopo da norma, a Administração da Companhia considerou como componente de arrendamento somente o valor do aluguel mínimo fixo para fins de avaliação do passivo. A mensuração do passivo de arrendamento corresponde ao total dos pagamentos futuros de aluguéis fixos, nos quais consideramos as renovatórias de acordo com a política interna da Companhia. Esses fluxos de pagamentos são ajustados a valor presente, considerando a taxa real de desconto. Os encargos financeiros são reconhecidos como despesa financeira e apropriados com base na taxa real de desconto, de acordo com o prazo remanescente dos contratos. A taxa real de desconto utilizada foi de 5% conforme definição da administração. A Companhia optou pela utilização do expediente prático de utilizar uma taxa de desconto única de acordo com os respectivos prazos para os contratos que apresentam características semelhantes.

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA	CONSOLIDADO
	31/DEZ/2019	31/DEZ/2019
ATIVO INTANGIVEL	77.339.149	77.343.348
Direito de Uso s/Arrendamento	85.149.639	85.149.639
Amortização s/Direito de Uso	(7.837.612)	(7.837.612)
Porte e Patente	27.122	31.321
PASSIVO	80.669.647	80.669.647
Arrendamento a Pagar Curto Prazo	11.120.231	11.120.231
Arrendamento a Pagar Longo Prazo	87.863.122	87.863.122
Juros a Incorrer s/Arrendamentos	(18.313.706)	(18.313.706)

NOTA 14. PROVISÃO PARA TRIBUTOS DIFERIDOS

Imposto de Renda e Contribuição Social Lucro Líquido incidentes sobre o Ajuste Avaliação Patrimonial, referente aos ativos não circulantes: Investimentos Temporários e Imobilizado.

Demonstrativo da base de cálculo da Provisão para Tributos Diferidos de Imposto de Renda e Contribuição Social:

a) Controladora

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
Ajuste de avaliação Patrimonial.	38.385.645	38.955.053
Alíquota aplicada.	34%	34%
Provisão para tributos diferidos s/avaliação patrimonial.	13.051.119	13.244.718

b) Consolidado

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
Ajuste de avaliação Patrimonial	70.502.782	72.419.053
Alíquota aplicada	34%	34%
Provisão para tributos diferidos s/avaliação patrimonial.	23.970.946	24.622.479

NOTA 15. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

As provisões para contingências trabalhistas e fiscais consideram o estágio atual dos processos judiciais em andamento, sendo classificadas no passivo não circulante. Estes valores foram contabilizados conforme a expectativa de perda “provável”, bem como divulgamos a expectativa de perda possível, com base na opinião dos Administradores e do departamento jurídico da Companhia. As provisões para contingências são compostas como segue:

Controladora

Natureza da Contingência	31/DEZ/2019		31/DEZ/2018	
	Provável	Possível	Provável	Possível
Pis/Cofins s/ICMS até 2018	-	-	43.602.508	-
Trabalhista	3.037.783	-	1.025.503	1.025.503
Cível	2.489.945	-	1.747.488	45.000
TOTAL	5.527.728	-	46.375.499	1.070.503

Consolidado

Natureza da Contingência	31/DEZ/2019		31/DEZ/2018	
	Provável	Possível	Provável	Provável
Pis/Cofins s/ICMS até 2018 (a)	-	-	43.602.508	-
Trabalhista (b)	3.037.783	-	1.025.503	2.681.843
Cível (c)	2.688.613	-	1.963.088	45.000
TOTAL	5.726.396	-	46.591.099	2.726.843

a) Provisão contingência tributária:

Refere-se a impostos e contribuições provisionados que estão sub judice, cujos objetos são: Exclusão da base de cálculo das contribuições de PIS e COFINS do valor do ICMS. Sobre esses compromissos foram efetuados depósitos judiciais e demonstrados em conta do ativo realizável a longo prazo até o final de 2018.

Em 2019, diante de decisão favorável sobre o mesmo assunto, bem como o entendimento da assessoria jurídica de que é remota a possibilidade de reversão do ganho havido no Superior Tribunal de Justiça – STJ, a Companhia reverteu o passivo em atendimento ao preconizado no item 59 do CPC 25.

b) Provisão contingência trabalhista:

A Controladora com base em análise individual das reclamações trabalhistas, identificando aquelas classificadas pelo Departamento Jurídico como de perda provável, as reconheceu no Passivo Longo Prazo.

c) Provisão contingência Cíveis:

A Companhia é parte em ações perante os tribunais, decorrente de curso normal das operações envolvendo questões cíveis, as quais, são amparadas por depósitos judiciais, quando aplicável.

NOTA 16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital Social

O Capital Social, que pertence inteiramente a acionistas domiciliados no país e exterior, está assim composto:

AÇÕES	31/DEZ/2018	Subscrição de Ações -POPA	Ações Canceladas	31/DEZ/2019
Ordinárias	8.196.525	-	22.112	8.174.413
Preferenciais	12.016.981	44.089	134.500	11.926.570
TOTAL DE AÇÕES NO CAPITAL SOCIAL	20.213.506	44.089	156.612	20.100.983

As ações do Capital Social estão totalmente subscritas e integralizadas, e não possuem valor nominal.

Às ações do Capital Social é assegurada a distribuição anual de dividendos mínimos obrigatórios, correspondente a 25% do lucro líquido ajustado.

As ações preferenciais não têm direito a voto, sendo assegurada a seus titulares prioridade no reembolso de capital, sem prêmio, na proporção de sua participação no Capital Social, em caso de eventual liquidação da sociedade. Assistirá a elas o direito de serem incluídas na oferta pública de alienação de controle, nas condições previstas no artigo 254-A, da Lei Nº 6.404/76, com a redação dada pela Lei nº 10.303/2001.

b) Ações em Tesouraria

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 23 de abril de 2019, os acionistas votaram pelo cancelamento de 134.500 ações preferenciais e 22.112 ações ordinárias no montante de 156.612 adquiridas pelo montante de R\$ 3.546.558 que eram mantidas em tesouraria.

Em reunião do Conselho de Administração de 16 de agosto de 2019, foi aprovado o Programa de Recompra de Ações da Companhia, sendo que poderá adquirir até 255.900 (duzentas e cinquenta e cinco mil e novecentas) ações Ordinárias “CGRA3” e de 849.700 (oitocentos e quarenta e nove mil e setecentas) ações Preferenciais “CGRA4”.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 17 de dezembro de 2019, foi informado que no período do Programa de Recompra de Ações, finalizado no dia 13/12/2019, foram adquiridas 23.100 (vinte e três mil e cem) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia; e 297.600 (duzentas e noventa e sete mil, seiscentos) ações preferenciais, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia para permanência em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento, sem redução do capital social.

AÇÕES EM TESOURARIA	31/DEZ/18	AÇÕES CANCELADAS	ADQUIRIDAS TERCEIRO	SALDO EM 31/DEZ/19	SALDO EM 31/DEZ/19
				NÚMERO DE AÇÕES	EM R\$
Ordinárias	22.112	22.112	23.100	23.100	582.361
Preferenciais	134.500	134.500	297.600	297.600	7.350.361
TOTAL DE AÇÕES EM TESSOURARIA	156.612	156.612	320.700	320.700	7.932.722

A evolução do capital social no exercício de 2019 está demonstrada a seguir:

CAPITAL SOCIAL EM 31/DEZ/2018	R\$ 220.739.467
INTEGRALIZAÇÃO DE CAPITAL	R\$ 733.200
TOTAL DO CAPITAL SOCIAL EM 31/DEZ/2019	R\$ 221.472.667

c) Dividendos e juros sobre capital próprio

O pagamento dos juros sobre capital próprio do exercício findo em 31/DEZ/18 foram ratificados na assembleia ordinária de abril de 2019.

Em reunião, do Conselho de Administração de 18/DEZ/2019, por unanimidade foi autorizado creditar aos acionistas a distribuição de juros sobre o capital próprio no valor de R\$ 25.800.000, e os pagamentos serão realizados até 30/ABR/2020.

A empresa provisionou o valor de R\$ 8.850.000 para pagamento de dividendos complementares referente 2019.

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
Lucro Líquido do Exercício	129.450.203	53.675.945
Reserva Legal (5% s/lucro líquido do exercício)	6.472.510	2.683.797
Base de Cálculo dos Dividendos	122.977.693	50.992.148
Dividendos Mínimos Obrigatório 25%	30.744.423	12.748.037
Juros sobre Capital Próprio, líquido do Imposto de Renda na Fonte de 15%		
Referente 2019 R\$ 1,108670 líquido por ação ordinária do Capital Social	9.037.116	7.621.397
Referente 2019 R\$ 1,108670 líquido por ação preferencial do Capital Social	12.892.884	11.078.603
Total de Juros Líquidos	21.930.000	18.700.000
Dividendos complementares	8.850.000	-

d) Reserva estatutária

Constituída após a Reserva Legal até o limite do Capital Social.

NOTA 17. VALOR PRESENTE – CLIENTES E FORNECEDORES

A Controladora apurou e reconheceu o ajuste do valor presente das contas de Clientes e Fornecedores de todas as operações de venda e compra.

As Empresas controladas não apresentaram em 31/DEZ/19 e 31/DEZ/18 operações relevantes que ensejassem o reconhecimento de ajuste a valor presente.

Para o ajuste a valor presente da conta de Clientes, foram utilizadas as taxas de juros aplicadas nas vendas a prazo que correspondem à taxa de 1% ao mês até 30 de novembro de 2019, a partir desta data passou a 0,5% ao mês.

Também para a conta de Fornecedores foi utilizado o mesmo critério, ou seja, a taxa de 1% ao mês até 30 de novembro de 2019, a partir desta data passou a 0,5% ao mês, reconhecidos nos resultados líquidos de impostos.

A seguir demonstramos os efeitos no Balanço Patrimonial e na Demonstração do Resultado:

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2019		31/DEZ/2018	
	CLIENTES	FORNECEDORES	CLIENTES	FORNECEDORES
ATIVO E PASSIVO				
A) CONSTITUIÇÃO				
Saldo Inicial	4.696.623	976.461	3.604.357	1.201.047
Ajuste Valores Presente	16.344.900	8.678.853	19.109.829	8.977.223
B) REVERSÃO				
Ajuste Valores Presente	(18.196.914)	(9.062.359)	(18.017.563)	(9.201.809)
Saldo Final	2.844.609	592.955	4.696.623	976.461
C) TRIBUTOS				
Saldo Inicial	1.545.005	-	1.225.481	-
Prov. IRPJ e CSLL	5.557.266	-	5.955.054	-
Reversão sobre os Ajustes	(6.135.103)	-	(5.635.530)	-
Saldo Final	967.168	-	1.545.005	-

D) EFEITOS NOS RESULTADOS				
Receita de Vendas	(18.196.914)	-	(19.109.829)	-
Custo das Mercadorias e Serviços	-	8.678.853	-	8.977.223
Receitas Financeiras	16.344.901	-	18.017.563	-
Despesas Financeiras	-	(9.062.359)	-	(9.201.809)
IRPJ e CSLL Diferidos	(577.837)	-	371.371	76.359
TOTAL	(2.429.850)	(383.506)	(720.895)	(148.227)

O ajuste a valor presente de Fornecedores não teve nenhum efeito na Demonstração do Resultado do Exercício, em virtude de as aquisições de mercadorias para revenda permanecerem em 31/DEZ/19 e 31/DEZ/18 nas respectivas contas de Estoques do Ativo Circulante.

NOTA 18. OUTORGA DE OPÇÕES PARA COMPRA DE AÇÕES

A Companhia mantém o Plano de Opção para Compra de Ações, com o objetivo de incentivar o comprometimento dos seus principais executivos no longo prazo. A outorga de opções deve respeitar o limite máximo de até 1.000.000 (um milhão) de ações, sendo 410.000 (quatrocentos e dez mil) ordinárias e 590.000 (quinhentas e noventa mil) preferenciais de emissão da Companhia. Os acionistas nos termos do art. 171, § 3º, da Lei Nº 6.404/76, não terão preferências na subscrição por ocasião da outorga ou do exercício de opções de compra de ações oriundas desse plano.

O Plano de Opções para Compra de Ações é administrado pelo Conselho de Administração. A opção de compra poderá ser exercida durante o período de 60 (sessenta) dias seguinte à data da publicação das demonstrações financeiras de cada exercício social. A opção de compra fica limitada ao valor de até 50% dos bônus e/ou gratificações pagas pela Companhia ao beneficiário. O preço mínimo de exercício para aquisição será equivalente a 70% do valor médio ponderado das ações, apurado com base nos pregões na Bolsa de Valores de São Paulo (BOVESPA), ocorridos no período de outubro a março anterior à data da concessão da opção. O preço de venda sempre será fixado pelo Conselho de Administração. Os beneficiários somente poderão vender, transferir ou, de qualquer forma,

alienar as ações da Companhia adquiridas em decorrência desse Plano de Opção para Compra de Ações após o decurso dos seguintes prazos, sempre contados a partir da data de aquisição das respectivas ações: (i) 2 (dois) anos, para venda do equivalente a 33,33% das ações; (ii) 3 (três) anos, para vendas do equivalente a 66,67% das ações; (iii) 4 (quatro) anos, para venda do equivalente a 100% das ações. Os períodos de indisponibilidade acima estabelecidos não serão considerados na hipótese de aceitação de uma oferta pública de terceiros ou qualquer outra oferta de aquisição da totalidade das ações da Empresa. Os beneficiários não poderão onerar as ações e nem sobre elas instituir qualquer gravame que possa impedir a execução do disposto nesse Plano de Opções para Compra de Ações.

A outorga de opções para compra de ações não obriga os executivos da Empresa a qualquer contrapartida de serviços ou atingimento de metas proporcional a resultados de atividade ou de lucros.

A seguir a demonstração das aquisições de ações preferenciais pelos beneficiários do Plano de Opções para Compra de Ações:

PERÍODO DA OPÇÃO DE COMPRA	QUANTIDADE DE AÇÕES	VALOR MÉDIO (BOVESPA NA DATA DA OPÇÃO)	MONTANTE VALOR MÉDIO (BOVESPA NA DATA DA OPÇÃO)	VALOR DE AQUISIÇÃO NA DATA DA OPÇÃO
Abr./11	35.783	14,64	523.863	386.456
Abr./12	58.787	14,05	825.957	564.356
Abr./13	47.700	18,22	869.094	601.020
Abr./14	52.425	17,66	925.825	638.536
Abr/15	55.650	16,25	904.312	637.192
Abr/16	114.854	12,02	1.380.545	705.203
Abr/17	76.456	15,54	1.188.126	831.841
Abr/18	40.276	26,21	1.056.086	739.467
Abr/19	44.089	23,76	1.047.554	733.287
TOTAL	526.020	17.59	8.721.362	5.837.358

NOTA 19. SEGUROS

A cobertura de seguros para os bens do Ativo Imobilizado e dos estoques é considerada suficiente pela Administração, em relação aos riscos envolvidos.

NOTA 20. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Todos os ativos e passivos financeiros, correspondentes a instrumentos financeiros, estão registrados e avaliados segundo as disposições contratuais assumidas, estando demonstrados contabilmente pelos valores prováveis de realização, não divergentes dos seus valores de mercado. Não existem instrumentos financeiros atrelados a taxas de câmbio, contratos com derivativos de *hedge* ou de *swap*. Outrossim, o principal risco da empresa e suas controladas é relacionado com a concessão de crédito e advém da possibilidade de elas não receberem valores decorrentes de operações de vendas. Para atenuar esse risco, a empresa e suas controladas adotam como prática a análise da situação patrimonial e financeira de seus clientes, estabelecimento de um limite de crédito e acompanhamento permanente do seu saldo devedor. Com relação às aplicações financeiras, a empresa somente realiza aplicações em Instituições com baixo risco de crédito, avaliado por agências de *rating*. Além disso, cada instituição possui um limite máximo de saldo de aplicação, determinado pelo Comitê de Crédito. A empresa e suas controladas entendem que não existem riscos com taxas de juros e de liquidez.

Portanto, tendo em vista a política financeira da empresa, sua tradição com a gestão financeira e de risco (preço de compra, taxa de juros, liquidez, de concessão de crédito e demais riscos inerentes aos seus negócios e operações) e sua tradicional solidez financeira, uma análise final de sensibilidade praticamente descarta qualquer possibilidade de riscos, a não ser aqueles decorrentes do recebimento de contas a receber de clientes, que têm sido mínimos e mantidos dentro de comportamento e margens históricos.

Apresentamos o desempenho financeiro da Controladora em 31 de dezembro de 2019.

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
RESULTADO C/RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS	51.628.438	22.241.920	52.588.242	22.728.394
RECEITAS FINANCEIRAS	53.931.746	22.819.660	54.399.788	24.011.538
Juros Recebidos	50.495.105	13.950.009	50.594.937	14.077.927
Descontos Obtidos	1.425.662	1.097.139	1.425.662	1.097.139
Renda S/Aplicação Financeira	2.010.979	5.017.884	2.379.189	6.081.844
Variação Monetária Ativa	-	456.864	-	456.864
Ganho Renda Variável	-	2.297.764	-	-
DESPESAS FINANCEIRAS	(2.303.308)	(577.740)	(1.811.546)	(1.283.144)
Descontos Concedidos	(21.178)	(12.140)	(21.178)	(692.175)
Despesas Bancárias	(116.311)	(106.251)	(130.395)	(130.712)
Juros Pagos	(129.181)	(51)	(129.909)	(959)
Despesas C/Aval	(492.356)	(459.298)	(492.356)	(459.298)
Despesas Financeiras s/Arrendamentos	(1.544.282)	-	(1.037.708)	-

Do total dos juros recebidos, o valor R\$ 15.743.975, reconhecidos contabilmente, referem-se a atualização do processo nº 5001483-73.2011.4.04.7104 (Antigo 2009.71.04.002911-2/R), Ação Declaratória, transitada em julgado em 16/04/2019, gerando um credito a compensar com tributos federais que serão compensados no ano de 2020.

NOTA 21. RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381 de 14/jan/03 a DRS Auditores somente prestou serviços de auditoria independente visando à emissão de parecer sobre as demonstrações contábeis da Companhia.

NOTA 22. PARTES RELACIONADAS

Os investimentos e transações com as empresas controladas e coligadas estão mencionados na NOTA 11

A Companhia mantém transações com a parte relacionada empresa GZT – Comércio e Importação S.A., que não está inclusa no consolidado por não ser controlada ou coligada, e foram efetuadas em condições usuais de mercado para as respectivas operações, demonstradas a seguir:

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018	31/DEZ/2019	31/DEZ/2018
PASSIVO CIRCULANTE:				
Fornecedores	6.427.160	5.644.206	6.427.160	5.644.206
OPERAÇÃO DE COMPRAS				
Aquisição de Mercadorias	47.320.720	38.141.033	47.320.720	38.141.033

NOTA 23. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

A Companhia atua somente no segmento de comércio varejista descrito na NOTA 1 – Atividades Operacionais, no mercado nacional.

Os segmentos de atuação de suas controladas diretas e indiretas e controlada em conjunto estão descritos na NOTA 11.

NOTA 24. REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES

Na AGO realizada dia 23 de abril de 2019 foi aprovado à remuneração global anual. Para o Conselho de Administração em até R\$ 450.000 (quatrocentos e cinquenta mil reais)

Para os membros da diretoria em até R\$ 1.400.000 (um milhão e quatrocentos mil reais)

NOTA 25. EFEITO DA AÇÃO JUDICIAL NO LUCRO

Especificamos a seguir os efeitos da contabilização do ganho de causa do processo da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS:

	Ação Judicial	Depósitos Judiciais Ativos	Contingências Passivas
Valores Contabilizados	26.397.447	63.592.175	44.880.829
Outras Receitas Operacionais	10.653.472	-	44.880.829
Juros Recebidos	15.743.975	18.711.341	-
Honorários Advogados	(1.319.872)	(3.179.609)	-
Pis	(102.336)	(121.624)	-
Cofins	(629.759)	(748.454)	-
Imposto de Renda	(6.086.370)	(3.665.414)	-
Contribuição Social	(2.191.093)	(1.319.549)	-
Resultado Líquido	16.068.017	10.996.241	44.880.829

O valor de R\$ 71.945.087, juntamente com o lucro da atividade da companhia em 2019 de R\$ 57.505.116 per fez o lucro total de R\$ 129.450.203.

NOTA 26. EVENTO SUBSEQUENTE

Considerando as disposições contidas no Pronunciamento Técnico – CPC 24, a administração não tem conhecimento de possíveis eventos subsequentes que possam influenciar significativamente as demonstrações contábeis da Companhia.