

GRAZZIOTIN S. A.

Passo Fundo - RS

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

DE 31 DE DEZEMBRO DE 2018

(em R\$1)

NOTA 01. 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 Participação.

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 02. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis Individuais e Consolidadas do exercício de 31 de dezembro de 2018 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 referentes ao exercício de 31 de dezembro de 2018, 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.

Em reunião ocorrida em 28 de fevereiro a diretoria aprovou a conclusão das demonstrações contábeis do exercício social encerrado em 31/12/2018, individuais e consolidadas.

NOTA 03. 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 12, 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 04. 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 dos exercícios.

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 líquido de impostos, calculado à taxa média similar às obtidas nas aplicações financeiras equivalentes de caixa e corresponde a 100% do CDI.

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. O valor é considerado suficiente 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, às mesmas taxas obtidas nas aplicações financeiras, correspondentes a 100% do CDI.

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 12.

h) Imobilizado

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 seguir, determinada com base na vida útil econômica dos bens.

DESCRIÇÃO	2018		2017	
	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.

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, no exercício findo em 31 de dezembro de 2018 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.

(em R\$ 1)

DESCRIÇÃO

CONTROLADORA

	1T2018	2T2018	3T2018	4T2018	2018
Base de Cálculo IRPJ e CSLL	9.194.766	29.442.814	13.037.600	13.989.897	65.665.077
Provisão IRPJ	2.257.810	7.319.794	3.118.450	3.286.447	15.982.501
Provisão CSLL	848.779	2.747.795	1.209.594	1.180.506	5.986.674
Total Provisão IRPJ e CSLL	3.106.589	10.067.589	4.328.044	4.466.953	21.969.175
Percentual s/Base de Cálculo	33.79%	34,20%	33.20%	31,93%	33,46%

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/18 e 31/dez/17.

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. Os cálculos e distribuição estão demonstrados na nota explicativa 16.b.

NOTA 05. DISPONIBILIDADES

DESCRIÇÃO

(em R\$ 1)

	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	2018	2017	2018	2017
Caixas	530.632	621.356	530.969	621.479
Bancos conta corrente	10.225.341	7.400.221	11.783.451	7.522.429
Subtotal	10.755.973	8.021.577	12.314.420	8.143.908
Certificados de Depósitos Bancários	35.779.098	103.350.070	49.979.755	122.658.955
TOTAL	46.535.071	111.371.647	62.294.175	130.802.863

Os 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 06. DUPLICATAS E TÍTULOS A RECEBER

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)			
	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	2018	2017	2018	2017
Contas a Receber de Clientes	161.507.461	142.940.987	162.855.107	143.819.268
Operações de Créditos	-	-	14.289.826	13.214.882
(-) Provisão p/Operações de Créditos	-	-	(155.037)	(91.358)
(-) Ajuste a Valor Presente – Contas a Receber de Clientes	(4.696.623)	(3.604.357)	(4.696.623)	(3.604.357)

Os valores são oriundos das operações de mercadorias de revenda 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 média similar às obtidas nas aplicações financeiras equivalentes, de caixa correspondente a 100% do CDI, 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	(em R\$ 1)			
	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	2018	2017	2018	2017
Ajuste Clientes	(4.696.623)	(3.604.357)	(4.696.623)	(3.604.357)
IRPJ e CSLL Diferido	1.596.852	1.225.481	1.596.852	1.225.481

NOTA 07. CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA

a) Controladora

Os montantes a seguir foram reconhecidos nos resultados acumulados dos exercícios como perdas com clientes e recuperação dos créditos:

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)	
	2018	2017
Perdas no Período	16.563.985	13.597.935
Recuperação no Período	4.177.827	3.998.931

b) Consolidado

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)	
	2018	2017
Provisão p/Operações de Créditos	121.228	41.483
Recuperação p/Operações de Créditos	51.873	103.973
Perdas no Período com Contas de Clientes	16.685.213	13.639.418
Recuperação no Período com Contas de Clientes	4.229.700	4.102.904

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.

NOTA 08. ESTOQUES

Os estoques correspondem a:

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)			
	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	2018	2017	2018	2017
Mercadorias para Revenda	72.503.824	72.247.530	72.503.824	72.247.530
Materiais de Consumo	819.987	746.308	819.987	746.308
Ajuste Valor Presente	(976.461)	(1.201.045)	(976.461)	(1.201.045)
TOTAL	72.347.350	71.792.793	72.347.350	71.792.793

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/18 e 31/dez/17, 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 09. IMPOSTOS A RECUPERAR

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)			
	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	2018	2017	2018	2017
ICMS a Recuperar Ativo Imobilizado	865.401	749.496	865.401	749.496
ICMS s/aquisição mercadorias	4.996.378	9.991.269	4.996.378	9.991.269
Imposto Renda na Fonte	-	44.265	44.527	63.629
IRPJ a Compensar	463.325	2.060.076	501.589	2.375.040
CSLL a Compensar	224.077	771.415	374.452	950.706
SUBTOTAL (1)	6.549.181	13.616.521	6.782.347	14.130.140
Tributos Diferidos	2.487.821	2.045.586	2.487.821	2.082.306
SUBTOTAL (2)	2.487.821	2.045.586	2.487.821	2.082.306
TOTAL	9.037.002	15.662.107	9.270.168	16.212.446
Parcela do Ativo Circulante	9.037.002	15.099.985	9.270.168	15.613.604
Parcela do Ativo Não Circulante	-	562.122	36.720	598.842

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.

O IRPJ e CSLL sobre o valor presente de Clientes e da Provisão para Contingências, foram calculados à razão para o IRPJ: 15%, acrescida de 10% do adicional e para a CSLL 9%, 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.

NOTA 10. INVESTIMENTOS TEMPORÁRIOS

Composição da carteira de títulos para negociação por tipo de papel, pelo valor de mercado:

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)	
	CONTROLADORA	CONSOLIDADO
Cotas de Fundo de Renda Variáveis		
Total em 2018	-	-
Total em 2017	2.459.899	2.459.899

VENCIMENTOS	(em R\$ 1)			
	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	CUSTO DE AQUISIÇÃO	VALOR DE MERCADO	CUSTO DE AQUISIÇÃO	VALOR DE MERCADO
Sem Vencimento				
Total em 2018	-	-	-	-
Total em 2017	365.254	2.459.899	365.254	2.459.899

NOTA 11. DEPÓSITOS JUDICIAIS

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

Controladora

Depósitos Judiciais e Cauções	(em R\$ 1)			
	2018		2017	
	Provável	Possível	Provável	Possível
Pis/Cofins s/ICMS	43.602.514	-	36.268.207	-
ICMS Embalagens	1.002.819	-	1.002.819	-
Cauções e Depósitos Judiciais	4.905.239	-	1.707.966	-
TOTAL	49.510.572	-	38.978.992	-

Consolidado

Depósitos Judiciais e Cauções	(em R\$ 1)			
	2018		2017	
	Provável	Possível	Provável	Possível
Pis/Cofins s/ICMS	43.602.514	-	36.268.207	-
ICMS Embalagens	1.002.819	-	1.002.819	-
Cauções e Depósitos Judiciais	4.905.239	-	1.707.966	-
TOTAL	49.510.572	-	38.978.992	-

a) Provisão contingência Pis/Cofins s/ICMS

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 estão sendo efetuados depósitos judiciais e demonstrados em conta do ativo realizável a longo prazo.

Os valores não estão corrigidos. O processo tinha como data para trânsito em julgado da sentença favorável a empresa 18/02/2019, prazo esse que foi interrompido por ocasião do recurso impetrado pela União. Aguardamos tramitação de prazos e julgamento do recurso para iniciar o processo de levantamento dos depósitos judiciais.

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.

NOTA 12. PARTICIPAÇÕES EM EMPRESAS INVESTIDAS

CONTROLADORA

Foi realizado investimento no valor de R\$ 63.250.000 na empresa controlada Grato Agropecuária Ltda, que teve como finalidade a aquisição de uma nova área rural de terras para a expansão do agronegócio. Também ocorreu a integralização nesta empresa de R\$ 2.000.000 em 21 de fevereiro de 2018.

Foi efetuado o ajuste na conta Reflexo de Avaliação Patrimonial Floresta Grazziotin Ltda. (Ativo Investimentos), contra a conta Reflexos de Ajustes Patrimoniais em Coligadas (Patrimônio Líquido) no valor de R\$ 8.009.056 pois a mesma foi implantada em 2016, com a transferência do Patrimônio para a criação da Floresta Grazziotin Ltda., sem considerar o diferimento do IRPJ e da CSLL na controladora. Não ocorreu nenhum reflexo nos resultados do exercício.

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 (antiga loja da Grazziotin), em Porto Alegre.

No 1º semestre de 2018 o imóvel passou por investimentos em reformas estruturais, mudanças operacionais e de layout. Em maio de 2018 foi reinaugurado o 1º piso com lojas do Grupo Grazziotin.

c) Floresta Grazziotin Ltda.

Tem como objetivo de segregar 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.

Em Outubro/2018 foi adquirida nova área de 8.744,7 hectares no município de Correntina/BA no valor de R\$ 126.500.000. A área total soma 19.366 hectares nas duas fazendas.

Estão assim demonstradas as participações nas empresas:

INFORMAÇÕES SOBRE A EMPRESA	(em R\$ 1)				
	GRATO	TREVI	CENTRO SHOPPING	FLORESTA	
	AGROPECUÁRIA LTDA.	PARTICIPAÇÕES LTDA.	EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	GRAZZIOTIN LTDA.	2011
Quotas/Ações de Capital	25.000.000	10.000.000	8.000.000	4.600.000	
Patrimônio Líquido	307.947.859	22.475.306	14.726.163	17.835.692	
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%	99,9995%	
INVESTIMENTOS					
Saldos Iniciais	85.367.191	25.728.306	17.066.515	26.152.380	154.311
Recebimento de Dividendos	-	(4.200.000)	(999.999)	-	(5.199)
Avaliação Reflexa	108.925	-	28.915	(8.009.056)	(7.871)
Aumento no Investimento	65.250.000	-	-	-	65.250
Resultado da Equivalência Patrimonial	3.247.814	946.978	(1.369.285)	(307.650)	2.511
SALDOS FINAIS	153.973.930	22.475.284	14.726.146	17.835.674	209.011

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/18e 31/dez/17.

		(em R\$ 1)	
DESCRIÇÃO	CONTROLADORA COM AS CONTROLADAS	2018	2017
ATIVO			
Aplicações Financeiras	Grazziotin Financiadora S.A.	2.504.145	897.027
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO			
Prestação de Serviços	Grazziotin Financiadora S.A.	43.524	31.882
Receitas Financeiras	Grazziotin Financiadora S.A.	82.511	37.174

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

DESCRIÇÃO EXERCÍCIO FINDO	(em R\$ 1)							
	GRATO AGROPECUÁRIA		TREVI		CENTRO SHOPPING		GRAZZIOTIN FINANCIADORA	
	LTDA.		PARTICIPAÇÕES		EMPREENDIMENTOS E		S.A.	
	(JOINT VENTURE)		LTDA.		PARTICIPAÇÕES LTDA.		(CONTROLADA INDIRETA)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ATIVO								
CIRCULANTE								
Disponibilidade	58.446	17.236	1	387	32.812	42.854	67.085	60.622
Títulos e Valores Mobiliários	3.912.747	4.023.241	5.115.917	4.817.300	1.744.717	5.412.571	9.844.168	9.207.725
Clientes	132.741	-	-	-	468.570	878.281	-	-
Operações de Crédito	-	-	-	-	-	-	14.134.789	13.123.524
Impostos a Recuperar	2.895.423	1.686.846	9.807	106.461	81.266	5.978	130.647	391.324
Adiantamentos a Fornecedores	10.445.479	4.154.437	-	-	-	-	-	-
Estoques de Produtos Agrícolas	13.560.044	7.301.913	-	-	-	-	-	-
Estoques de Culturas em Formação	29.596.560	34.252.460	-	-	-	-	-	-
Outras Contas a Receber	2.010	130.334	1.200.000	849.992	4.910	3.821	1.132	2.259
Despesas Exercício Seguinte	37.317	52.202	-	-	109.760	245.984	-	-
Realizável a Longo Prazo	-	-	-	-	36.720	36.720	-	-
Investimentos	-	-	20.353.537	20.815.699	-	-	-	-
Imobilizado	286.123.638	159.089.545	-	-	16.216.038	14.411.435	-	-
Intangível	8.480	8.480	-	-	-	-	-	-
TOTAL DO ATIVO	346.772.885	210.716.694	26.679.262	26.589.839	18.694.792	21.037.644	24.177.820	22.785.454

	FLORESTA GRAZZIOTIN LTDA	
DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)	
EXERCÍCIO FINDO	2018	2017
ATIVO CIRCULANTE		
Disponibilidade	1.458.549	786.784
Clientes	879.077	879.077
Impostos a Recuperar	11.447	9.856
Outras Contas a Receber	3.154	3.147
Despesas Exercício Seguinte	922	310
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Imobilizado	23.917.290	24.297.629
TOTAL DO ATIVO	26.270.438	25.976.803

(em R\$ 1)								
DESCRIÇÃO	GRATO AGROPECUÁRIA		TREVI		CENTRO SHOPPING		GRAZZIOTIN	
	LTDA.		PARTICIPAÇÕES		EMPREENHIMENTOS E		FINANCIADORA S.A.	
EXERCÍCIO FINDO	(JOINT VENTURE)		LTDA.		PARTICIPAÇÕES LTDA.		(CONTROLADA INDIRETA)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
PASSIVO CIRCULANTE								
Fornecedores	251.760	311.909	-	-	51.626	16.425	18.075	22.595
Obrigações Aceites Títulos Cambiais	-	-	-	-	-	-	2.504.145	897.028
Impostos, Taxas e Contribuições	279.888	117.649	3.956	96.508	36.423	49.765	90.408	193.692
Adiantamentos de Clientes	351.219	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos, Juros e Participações	-	-	4.200.000	765.000		1.000.000	1.200.000	850.000
Instituições Financeiras	1.067.071	1.067.071	-	-	-	-	-	-
Obrigações Diversas	181.955	179.300		-	61.273	79.816	11.451	7.051
Impostos, Taxas e Contribuições	34.872.962	34.984.969	-	-	3.603.707	3.648.355	-	-
Instituições Financeiras	1.820.171	3.214.691	-	-	-	-	-	-
Provisão de Contingências	-	-	-	-	215.600	192.482	-	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	307.947.85	170.841.10	22.475.30	25.728.33	14.726.16	16.050.801	20.353.741	20.815.088
	9	5	6	1	2			
TOTAL DO PASSIVO	346.772.88	210.716.69	26.679.2	26.589.8	18.694.7	21.037.644	24.177.820	22.785.45
	5	4	62	39	92			4

FLORESTA GRAZZIOTIN LTDA.		
DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)	
EXERCÍCIO FINDO	2018	2017
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores	6.470	-
Impostos, Taxas e Contribuições	18.399	10.581
Adiantamentos de Clientes	620.001	32.112
Obrigações Diversas	15.822	16.712
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		
Impostos, Taxas e Contribuições	7.774.055	7.954.112
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	17.835.692	17.963.286
TOTAL DO PASSIVO	26.270.438	25.976.803

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)							
	GRATO AGROPECUÁRIA LTDA. (JOINT VENTURE)		TREVI PARTICIPAÇÕES LTDA.		CENTRO SHOPPING EMPREENDEIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.		GRAZZIOTIN FINANCIADORA S.A. (CONTROLADA INDIRETA)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS								
Receitas Líquidas das Vendas de Produtos e TVM	67.277.736	34.854.303	-	-	2.008.980	3.451.611	2.207.340	2.358.541
Custos das Vendas e Serviços Vendidos	(55.947.137)	(25.163.649)	-	-	-	-	-	-
Despesas Administrativas	(2.250.740)	(2.291.716)	(18.841)	(18.594)	(2.877.668)	(3.070.052)	(1.577.402)	(1.339.895)
Participações dos Administradores	(182.120)	(149.478)	-	-	-	-	-	-
Receitas Financeiras	685.367	830.957	314.828	1.423.013	203.642	534.279	710.884	616.279
Despesas Financeiras	(13.463)	(24.677)	(148)	(373)	(704.240)	(71.184)	-	(1.663)
Outras Receitas / Despesas Operacionais	(110.254)	(82.124)	(15.331)	(112.170)	-	(31.962)	-	97.973
Equivalência Patrimonial	-	-	737.838	427.541	-	-	-	-
Provisão IRPJ e CSLL	(2.963.761)	(2.027.735)	(71.373)	(109.237)	-	(246.375)	(602.169)	(303.691)
Resultado Líquido do Exercício	6.495.628	5.945.880	946.974	1.610.178	(1.369.286)	566.317	738.653	1.427.544

DESCRIÇÃO	FLORESTA GRAZZIOTIN (em R\$ 1)	
	2018	2017
	DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS	
Receitas Líquidas das Vendas de Produtos e TVM	557.020	149.332
Despesas Administrativas	(915.689)	(394.390)
Receitas Financeiras	45.035	54.808
Despesas Financeiras	(1.016)	(466)
Outras Receitas / Despesas Operacionais	7.000	(2.247)
Resultado Líquido do Exercício	(307.650)	(192.963)

NOTA 13. IMOBILIZADO

Para o ano de 2018, 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 2018.

Conforme os esclarecimentos sobre o imobilizado, incluindo a nota 4 (i) – “1, 2 e 3”, 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/18 e 31/dez/17 os seguintes valores de depreciações:

EXERCÍCIO ENCERRADO EM:	(em R\$ 1)
2017	855.740
2018	1.203.954
SOMA	2.059.694

a) Saldos em 31/dez/18 e 31/dez/17, estão assim demonstrados:

a1) Controladora

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)		
	2018- Saldos		
	CUSTO	DEPREC.	TOTAL
	CORRIGIDO	ACUMULADA	LÍQUIDO
Terrenos	25.856.736	-	25.856.736
Prédios e Construções	91.672.863	(20.375.358)	71.097.505
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	2.144.711	(1.173.499)	971.212
Benfeitorias em Imóveis Locados	30.296.742	(20.481.074)	9.815.668
TOTAL	244.641.992	(99.895.175)	144.746.817

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)		
	2017 - Saldos		
	CUSTO	DEPREC.	TOTAL

	CORRIGIDO	ACUMULADA	LÍQUIDO
Terrenos	25.856.736	-	25.856.736
Prédios e Construções	88.970.849	(18.289.775)	70.681.074
Equipamentos e Instalações Comerciais	51.062.224	(33.182.387)	17.879.837
Equipamentos e Instalações de Escritório	20.681.490	(9.079.583)	11.601.907
Equipamentos de Informática	15.792.798	(11.668.234)	4.124.564
Veículos	1.813.942	(1.060.752)	753.190
Benfeitorias em Imóveis Locados	27.079.943	(18.365.298)	8.714.645
TOTAL	231.257.982	(91.646.029)	139.611.953

a2) Consolidado

	(em R\$ 1)		
	2018 - Saldos		
DESCRIÇÃO	CUSTO CORRIGIDO	DEPREC. ACUMULADA	TOTAL LÍQUIDO
Terrenos	34.931.756	-	34.931.756
Prédios e Construções	105489.790	(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

	(em R\$ 1)		
	2017 - Saldos		
DESCRIÇÃO	CUSTO CORRIGIDO	DEPREC. ACUMULADA	TOTAL LÍQUIDO
Terrenos	34.931.756	-	34.931.756
Prédios e Construções	102.787.776	(22.832.075)	79.955.701
Equipamentos e Instalações Comerciais	53.373.794	(33.000.164)	20.373.631
Equipamentos e Instalações de Escritório	20.810.228	(9.887.479)	10.922.747
Equipamentos de Informática	15.853.487	(11.648.598)	4.204.889
Veículos	1.901.814	(1.475.376)	426.439
Benfeitorias em Imóveis Locados	27.079.943	(18.360.985)	8.718.958
TOTAL	256.738.798	(97.204.677)	159.534.121

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

b1) Controladora

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)					
	2018					
	AQUISIÇÃO	BAIXAS		TRANSFERÊNCIAS		AMORTIZAÇÃO E DEPRECIAÇÃO
		AQUISIÇÃO	DAC	AQUISIÇÃO	DAC	
Terrenos	-	-	-	-	-	-
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	17.812.185	(4.428.175)	4.339.418	-	-	(12.588.564)

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)					
	2017					
	AQUISIÇÃO	BAIXAS		TRANSFERÊNCIAS		AMORTIZAÇÃO E DEPRECIAÇÃO
		AQUISIÇÃO	DAC	AQUISIÇÃO	DAC	
Terrenos	1.580.000	-	-	-	-	-
Prédios e Construções	6.385.524	-	-	(2.435.234)	-	(2.100.130)
Equipamentos e Instalações Comerciais	3.252.419	(5.753)	3.279	911.825	-	(3.642.755)
Equipamentos e Instalações de Escritório	615.610	(190.036)	187.094	444.814	-	(1.760.177)
Equipamentos de Informática	2.872.887	(1.954.954)	1.855.207	(9.680)	-	(1.758.457)
Veículos	199.800	(458.880)	373.370	-	-	(291.894)
Benfeitorias em Imóveis Locados	2.386.771	(110.953)	86.077	1.088.275	-	(2.640.832)
TOTAL	17.293.011	(2.720.576)	2.505.027	-	-	(12.194.245)

b2) Consolidado

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)					
	2018					
	AQUISIÇÃO	BAIXAS		TRANSFERÊNCIAS		AMORTIZAÇÃO E DEPRECIAÇÃO
		AQUISIÇÃO	DAC	AQUISIÇÃO	DAC	

					0	
Terrenos	-	-	-	-	-	-
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)
TOTAL	20.317.088	(4.428.175)	4.339.418	-	-	(13.155.286)

(em R\$ 1)

2017

DESCRIÇÃO	AQUISIÇÃO	BAIXAS		TRANSFERÊNCIAS	
		AQUISIÇÃO	DAC	AQUISIÇÃO	DAC
Terrenos	1.580.000	-	-	-	-
Prédios e Construções	6.388.074	-	-	(2.435.234)	-
Equipamentos e Instalações Comerciais	3.275.390	(5.753)	3.279	911.825	-
Equipamentos e Instalações de Escritório	622.893	(190.036)	187.094	444.814	-
Equipamentos de Informática	2.881.157	(1.954.954)	1.855.207	(9.680)	-
Veículos	199.801	(458.880)	373.370	-	-
Benfeitorias em Imóveis Locados	2.386.771	(110.953)	86.077	1.088.275	-
TOTAL	17.334.086	(2.720.576)	2.505.027	-	-

NOTA 14. PROVISÃO PARA TRIBUTOS DIFERIDOS

Imposto de Renda e Contribuição Social Lucro Líquido incidente 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	(em R\$ 1)	
	2018	2017
Ajuste de avaliação Patrimonial.	38.955.053	39.456.397
Alíquota aplicada.	34%	34%
Provisão para tributos diferidos s/avaliação patrimonial.	13.244.717	13.415.175
Provisão para tributos diferidos s/ Investimentos em mercado de ações.	-	682.033
TOTAL	13.244.717	14.097.208

b) Consolidado

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)	
	2018	2017
Ajuste de avaliação Patrimonial	72.419,053	47.074.359
Alíquota aplicada	34%	34%
Provisão para tributos diferidos s/avaliação patrimonial.	24.622.478	16.005.282
Provisão para tributos diferidos s/ Investimentos em mercado de ações.	-	682.032
TOTAL	27.566.910	16.687.314

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

(em R\$ 1)

	2018		2017	
	Provável	Possível	Provável	Possível
Tributarias	43.602.508	-	36.268.207	-
Trabalhista	1.025.503	2.681.843	821.897	4.226.189
Cível	1.747.488	45.000	1.590.177	727.980
TOTAL	46.375.499	2.726.843	38.680.281	4.954.169

Consolidado

(em R\$ 1)

Natureza da Contingência	2018		2017	
	Provável	Possível	Provável	Provável
Tributarias	43.602.508	-	36.268.207	-
Trabalhista	1.025.503	2.681.843	821.897	4.226.189
Cível	1.747.488	45.000	1.590.177	727.980
TOTAL	46.375.499	2.726.843	38.680.281	4.954.169

a) 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.

b) 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.

c) 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 estão sendo efetuados depósitos judiciais e demonstrados em conta do ativo realizável a longo prazo.

NOTA 16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital Social

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

AÇÕES	2018	Aumento de Capital	Ações Canceladas	2017
Ordinárias	8.196.525	-	263.400	8.459.925
Preferenciais	12.016.981	40.276	478.700	12.455.405
TOTAL DE AÇÕES NO CAPITAL SOCIAL	20.213.506	40.276	742.100	20.915.330

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

Em Assembleias Geral Ordinária e Extraordinária de 05/abr/18, a companhia cancelou um total de 742.100 ações que se encontravam em tesouraria.

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) Aumento do Capital Social

Em 05/abr./18, houve aumento de Capital Social por subscrição e integralização mediante autorização do Conselho de Administração no valor de R\$ 41.462.955 com a capitalização da conta Reserva Estatutária, sem emissão de novas ações.

Em 30/abr./18, houve aumento de Capital Social por subscrição e integralização mediante autorização do Conselho de Administração (POPA) no valor de R\$ 739.467 com a capitalização de 40.476 ações preferenciais nominativas subscritas e integralizadas, com pagamento à vista em moeda corrente nacional.

c) Ações em Tesouraria

A Companhia mantém em tesouraria, 134.500 ações preferenciais, e 22.112 ações ordinárias no montante de 156.612 as quais foram adquiridas pelo montante de R\$ 3.546.558 a um custo médio de R\$ 23,92.

As ações em tesouraria serão oportunamente alienadas ou canceladas em definitivo sem redução do capital social.

A evolução do capital social no exercício de 2018 está demonstrada a seguir:

	(em R\$ 1)
CAPITAL SOCIAL EM 01/JAN/2018	178.537.045
INTEGRALIZAÇÃO DE CAPITAL EM 05 e 30/04/2018	42.202.422
TOTAL DO CAPITAL SOCIAL EM 31/DEZ/2018	220.739.467

d) Dividendos e juros sobre capital próprio

A administração da Companhia propôs, em 20/dez/18, o pagamento de juros sobre capital próprio, imputados aos dividendos na sua totalidade.

O pagamento dos juros sobre capital próprio do exercício findo em 31/dez/18 será ratificado na assembleia ordinária de abril de 2019.

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)	
	2018	2017
Lucro Líquido do Exercício	53.675.945	61.400.432
Reserva Legal (5% s/lucro líquido do exercício)	2.683.797	3.070.022
Base de Cálculo dos Dividendos	50.992.148	58.330.410
Dividendos Mínimos Obrigatório 25%	12.148.037	14.582.603
Juros sobre Capital Próprio, líquido do Imposto de Renda na Fonte de 15%		
Em 2018 R\$ 0,932348 e em 2017 R\$ 1,0955 por ação ordinária do Capital Social	7.621.397	8.975.195
Em 2018 R\$ 0,932348 e em 2017 R\$ 1,0955 por ação preferencial do Capital Social	11.078.603	13.124.805
Total de Juros Líquidos	18.700.000	22.100.000
Dividendos complementares	-	-

e) Reserva estatutária

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

NOTA 17. 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:

(em R\$ 1)				
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	2621	1.056.086	439.467
TOTAL	481.931	16,82	8.106.079	4.804.071

NOTA 18. 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 no exercício findo em 31/dez/18 e 31/dez/17 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 média similar às obtidas nas aplicações financeiras equivalentes de caixa e correspondem a 100% do CDI.

Também para a conta de Fornecedores foi utilizado o mesmo critério, ou seja, a taxa média similar às obtidas nas aplicações financeiras equivalentes de caixa e correspondem a 100% do CDI. A seguir demonstramos os efeitos no Balanço Patrimonial e na Demonstração do Resultado:

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)			
	2018		2017	
	CLIENTES	FORNECEDORES	CLIENTES	FORNECEDORES
ATIVO E PASSIVO				
A) CONSTITUIÇÃO				
Saldo Inicial	3.604.357	1.201.045	3.295.344	1.047.968
Ajuste Valores Presente	19.109.829	8.977.223	15.186.049	8.665.316
B) REVERSÃO				
Ajuste Valores Presente	(18.017.563)	(9.201.809)	(14.877.036)	(8.512.239)
Saldo Final	4.696.623	976.461	3.604.357	1.201.048
C) TRIBUTOS				
Saldo Inicial	1.225.481	-	1.120.417	-
Prov. IRPJ e CSLL	5.955.054	-	5.163.256	-
Reversão sobre os Ajustes	(5.635.531)	-	(5.058.192)	-
Saldo Final	1.545.005	-	1.225.481	-
D) EFEITOS NOS RESULTADOS				
Receita de Vendas	(19.109.829)	-	(15.186.049)	-
Custo das Mercadorias e Serviços	-	8.977.223	-	8.512.239
Receitas Financeiras	18.017.563	-	14.877.036	-

Despesas Financeiras	-	(9.201.809)	-	(8.512.239)
IRPJ e CSLL Diferidos	371.370	76.359	105.064	-
TOTAL	(720.895)	(148.227)	(203.949)	-

O ajuste a valor presente de Fornecedores não teve nenhum efeito na Demonstração do Resultado do Exercício, em virtude das aquisições de mercadorias para revenda permanecerem em 31/dez/18 e 31/dez/17 nas respectivas contas de Estoques do Ativo Circulante.

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. ALUGUÉIS

Os aluguéis de prédios e instalações comerciais são classificados como operacionais. Os pagamentos de aluguéis operacionais são debitados à demonstração do resultado pelo regime de competência durante o período do aluguel. A Companhia não possui contratos de arrendamento ou de aluguéis classificados como financeiros.

NOTA 21. 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 delas não receberem valores decorrentes de operações de vendas. Para atenuar esse risco, a empresa e suas controladas adotam como prática a análise detalhada 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 no exercício de 2018.

Em R\$1					
CONTROLADORA					
DESCRIÇÃO	1T2018	2T2018	3T2018	4T2018	2018
RESULTADO C/RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS	4.939.623	4.970.538	4.961.271	7.370.488	22.241.920
RECEITAS FINANCEIRAS	5.078.293	5.109.888	5.104.986	7.526.493	22.819.660
Juros Recebidos	3.102.402	3.325.145	3.414.876	4.107.586	13.950.009
Descontos Obtidos	357.363	241.789	277.191	220.796	1.097.139
Renda S/Aplic. Financeira	1.440.674	1.396.765	1.320.621	859.824	5.017.884
Variação Monetária Ativa	177.854	146.189	92.298	40.523	456.864
Ganho Renda Variável	-	-	-	2.297.764	2.297.764
DESPESAS FINANCEIRAS	138.670	139.350	143.715	156.005	577.740
Descontos Concedidos	1.796	3.557	2.457	4.330	12.140
Despesas Bancárias	24.431	23.658	25.542	32.620	106.251
Juros Pagos	50	-	1	-	51
Despesas C/Aval	112.393	112.135	115.715	119.055	459.298

NOTA 22. 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 23. PARTES RELACIONADAS

Os investimentos e transações com as empresas controladas e coligadas estão mencionados na nota 12.

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

DESCRIÇÃO	(em R\$ 1)			
	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	2018	2017	2018	2017
PASSIVO CIRCULANTE:				
Fornecedores	5.644.206	9.089.178	5.644.206	9.089.178
OPERAÇÕES DE COMPRAS				
Aquisição de Mercadorias	38.141.033	36.829.205	38.141.033	36.829.205

NOTA 24. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

A Companhia atua somente no segmento de comércio varejista descrito na nota explicativa 01 – Atividades Operacionais, no mercado nacional.

Os segmentos de atuação de suas controladas diretas e indiretas e controlada em conjunto estão descritos na nota explicativa 12.

NOTA 25. REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES

Em AGO realizado dia 06 de abril de 2018 foi fixado à remuneração global anual.

- a) Para o Conselho de Administração em até R\$ 432.000 (quatrocentos e trinta e dois mil reais)
- b) Para os membros da diretoria em até R\$ 1.738.800 (um milhão, setecentos e trinta e oito mil e oitocentos reais)

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.