

# Liq Participações S.A.

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas acompanhadas do relatório do auditor independente

Em 31 de dezembro de 2019



# Índice

	<b>Página</b>
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas	3
Demonstrações financeiras individuais e consolidadas	11
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019	16

# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

---

Grant Thornton Auditores Independentes

Av. Eng. Luís Carlos Berrini, 105 - 12º andar  
Itaim Bibi, São Paulo (SP) Brasil

T +55 11 3886-5100

Aos Administradores e Acionistas da  
**Liq Participações S.A.**  
São Paulo – SP

## Opinião

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

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

## Base para opinião

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

## Ênfase

### **Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional**

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 1.2 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, que indicam que a Liq Participações S.A. e sua controlada incorreram em prejuízo consolidado no montante de R\$ 422.415 mil durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, apresentam prejuízo acumulado no montante de R\$ 702.939 mil, patrimônio líquido negativo consolidado no montante de R\$ 165.543 mil, e passivo circulante em excesso ao ativo circulante no montante de R\$ 233.238 mil naquela data.

Conforme divulgado na Nota Explicativa nº 1.2, em 30 de dezembro de 2019 a Companhia e sua controlada Liq Corp S.A. (“Requerentes”) ajuizaram o Pedido de Homologação do Plano de Recuperação Extrajudicial da Dívida Financeira (“Pedido”) na 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Foro Central da Comarca de São Paulo/SP, sob o nº 1000687-91.2019.8.26.0228. O referido pedido foi aprovado pelos acionistas da Companhia em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 03 de fevereiro de 2020, autorizando a Administração a praticar os atos necessários para seu seguimento. Após a homologação do Plano, as dívidas financeiras das Requerentes seguirão os novos termos e condições acordados e passarão a ser aplicáveis a todos os credores financeiros, na forma do Pedido e do Plano. O valor total do endividamento financeiro no Plano (denominado como “Créditos Abrangidos”) perfaz o montante de R\$1.268.323 mil, conforme detalhado Nota Explicativa nº 11 – Debêntures / Empréstimos e financiamentos. Adicionalmente, conforme descrito na Nota Explicativa Nº 1.3, em 14 de outubro de 2019 o Conselho de Administração da Companhia recebeu do Fundo de Investimento em Participações Nilai – Multiestratégia (“FIP Nilai”) uma proposta de integração de negócios da Companhia para com a ETS Participações e Investimentos S.A. (“ETS”), sendo submetida à apreciação em Assembleia Geral de Acionistas. A Integração de negócios previa um aumento no capital social da Companhia no montante de R\$ 250.000 mil, que foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária de Acionistas ocorrida em 08 de novembro de 2019, mediante o aporte da totalidade das ações da ETS. A eficácia do aumento de capital social estava condicionada a renegociação da dívida da Companhia, condição imposta pelo “FIP Nilai”. Dado anúncio ao mercado em 30 de dezembro de 2019, referente ao Plano de Recuperação Extrajudicial para reestruturação do endividamento financeiro da Companhia, o FIP Nilai renunciou à condição pré existente, transferindo em 06 de janeiro de 2020, as ações da ETS Participações e investimentos para a Companhia. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

Conforme apresentado, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos nas referidas notas explicativas, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia e sua controlada. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

### **Principais assuntos de auditoria**

Os principais assuntos de auditoria (“PAAs”) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Estes assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre estes assuntos. Além do assunto descrito na seção “Incerteza significativa relacionada com a continuidade operacional”, determinamos que os assuntos descritos abaixo são os principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório.

#### **1. Reconhecimento de receita (Notas Explicativas nºs 3.9 e 19)**

##### **Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA**

As receitas compreendem o valor que reflete a contrapartida a que se espera ter direito em troca da prestação de serviços aos clientes, sendo que os serviços são faturados e/ou estimados de acordo com o

que foi estabelecido com cada cliente. Como este procedimento envolve controles manuais e, portanto, maior risco de erros, maior complexidade pela diversidade e características dos contratos existentes, podendo impactar o valor e o momento do reconhecimento das receitas e impostos relacionados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, consideramos este assunto, novamente, crítico e de risco para a nossa auditoria.

### **Como o assunto foi tratado na auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Análise da adequação do momento do reconhecimento da receita para uma amostra de contratos existentes no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, além de discussões sobre eventuais variações nos montantes da receita reconhecida no exercício as quais se apresentem de forma distinta de nossas expectativas;
- Teste substantivos executados através da análise de contratos da Companhia e sua controlada por amostragem, com foco no processo de contabilização, valorização e recebimentos subsequentes;
- Teste substantivos executados através do confronto entre as notas emitidas, aceite do cliente e provisão de faturamento objetivando confirmar se os critérios de reconhecimento de receita referentes aos serviços prestados próximo da data de encerramento do exercício social (“corte da receita”) foram satisfatórios;
- Envio de cartas de confirmação de saldos a determinados clientes selecionados através de amostragem;
- Avaliação da adequação das respectivas divulgações da Companhia sobre os critérios de reconhecimento da receita e montantes envolvidos;
- Avaliação das premissas utilizadas pela Administração e se as políticas de reconhecimento e divulgação de receitas adotadas pela Companhia e sua controlada estão em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS).

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os critérios e premissas adotados pela Companhia e sua controlada para reconhecimento das receitas operacionais são aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

## **2. Recuperabilidade dos ativos intangíveis – Goodwill (Notas Explicativas nºs 3.7 e 10)**

### **Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA**

De acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro, a Companhia é requerida a proceder anualmente ao teste de recuperabilidade dos valores registrados como ativos intangíveis de vidas úteis indefinidas, incluindo o ágio por rentabilidade futura (“Goodwill”). Em 31 de dezembro de 2019, o ágio por rentabilidade futura reconhecido nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia era de R\$ 169.984 mil.

Esse item foi novamente considerado como um principal assunto de nossa auditoria, tendo em vista que o processo de avaliação da recuperabilidade desses ativos intangíveis é complexo e envolve um alto grau de subjetividade, bem como é baseado em diversas premissas tais como: determinação das unidades geradoras de caixa, taxa de desconto, percentuais de crescimento e rentabilidade dos negócios da Companhia e sua controlada para exercícios futuros. Tais premissas poderão ser afetadas, de forma relevante, pelas condições de mercado ou cenários econômicos futuros do Brasil, os quais ainda não podem ser estimados com precisão.

### **Como o assunto foi tratado na auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Envolvemos nossos especialistas em finanças corporativas para nos auxiliar na avaliação e desafio das premissas e metodologia usadas pela Companhia e sua controlada, em particular relacionadas às estimativas de vendas futuras, taxa de crescimento, taxa de desconto utilizada nos fluxos de caixa descontados, margem de lucro, e definição das unidades geradoras de caixa;
- Avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia sobre as premissas utilizadas nos cálculos de recuperabilidade dos ativos intangíveis às demonstrações financeiras.

Adicionalmente realizamos leitura e análises sobre determinados documentos que deram base para o registro dos ágios.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados sobre o teste de valor recuperável dos ativos intangíveis de vida útil indefinida (Goodwill), que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios e premissas do valor recuperável adotados pela Administração, assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas nº 3.7.a e 10, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

### 3. Provisão para demandas trabalhistas (Notas Explicativas nºs 2.2.d e 16)

#### Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

Conforme mencionado nas Notas Explicativas nºs 2.2.d e 16, a Companhia e sua controlada constituem provisão para demandas trabalhistas que surgem no curso normal de suas operações. As estimativas do desfecho e do efeito financeiro futuro são determinadas pela natureza das ações e pela avaliação da Companhia e sua controlada, com base nas características das causas, complementadas pela experiência de demandas semelhantes, utilizando-se para tanto, dados históricos das causas de exercícios anteriores.

Devido à: **i)** natureza do negócio da Companhia, que tem mão-de-obra intensiva; **ii)** relevância, complexidade e subjetividade envolvidos na avaliação e mensuração para definição dos montantes a serem reconhecidos como provisão para demandas trabalhistas, consideramos esse assunto, novamente, significativo para a nossa auditoria.

#### Como o assunto foi tratado na auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Avaliação das políticas contábeis aplicadas pela Companhia e sua controlada para a classificação de perdas da demanda trabalhistas, incluindo a avaliação do julgamento sobre a mensuração dos montantes a serem registrados como provisão para riscos trabalhistas;
- Testes substantivos sobre a base de processos efetuados por amostragem para avaliar se os controles mantidos pela Companhia e sua controlada para o cálculo da provisão para demandas trabalhistas, com base no histórico de desfechos das causas, está adequado;
- Confirmação dos processos com os assessores jurídicos externos da Companhia e sua controlada e confronto das informações recebidas com os controles do departamento jurídico interno da Companhia e sua controlada;
- Avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia sobre as premissas utilizadas nos cálculos para mensuração e constituição de provisão para demandas trabalhistas incluídas nas Notas Explicativas nºs 2.2.d.e 16 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas;
- Adicionalmente, realizamos recálculo sobre as estimativas da Companhia para a constituição de provisão para demandas trabalhistas.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados sobre as provisões para demandas trabalhistas, consideramos que os critérios e premissas utilizadas para constituição da referida provisão, assim como as respectivas divulgações nas Notas Explicativas nºs 2.2.d e 16, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

### 4. Instrumentos financeiros – Debêntures (Notas Explicativas nºs 2.2.c e 11)

#### Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

A avaliação dos instrumentos financeiros foi considerada novamente uma área de foco em nossa auditoria em função da complexidade envolvida no processo de precificação das debêntures conversíveis em ações, cujo cálculo do valor justo está baseado substancialmente na utilização de julgamentos e estimativas preparadas pela Administração da Companhia.

Em 31 de dezembro de 2019 o saldo líquido das debêntures totalizavam os montantes de R\$ 47.577 mil (consolidado).

### **Como o assunto foi tratado na auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: **(i)** envolvimento do nosso time de especialistas em instrumentos financeiros; **(ii)** avaliação dos procedimentos realizados, para a mensuração do valor justo das debêntures conversíveis e seus respectivos derivativos embutidos; **(iii)** avaliação de evidências do processo e das premissas utilizadas para a apuração do cálculo e **(iv)** efetuamos testes de valorização das debêntures conversíveis.

Adicionalmente, nossos especialistas efetuaram a revisão dos cálculos da Administração da Companhia e de sua controlada no que tange a avaliação das premissas e procedimentos adotados requeridos pelo pronunciamento técnico IFRS 9 (CPC 48 Instrumentos Financeiros) referente à: **i)** classificação e mensuração dos instrumentos financeiros; **ii)** modelos de perdas esperadas e **iii)** premissas utilizadas na mensuração inicial dos passivos financeiros, considerando que houve a designação de passivos financeiros a valor justo (*"fair value option"*).

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados sobre os instrumentos financeiros, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios e premissas de avaliação adotados pela Administração, assim como as respectivas divulgações nas Notas Explicativas nºs 2.2.c e 11 são aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

## **Outros assuntos**

### **Demonstrações do valor adicionado**

As demonstrações individuais e consolidadas do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas à procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se estas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

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

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

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

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



## Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

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

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

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta à tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluímos que existe uma incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e sua controlada a não mais se manterem em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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

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

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

São Paulo, 19 de março de 2020

Jefferson Coelho Diniz  
CT CRC 1SP-277.007/O-8

Grant Thornton Auditores Independentes  
CRC 2SP-025.583/O-1

# ***Liq Participações S.A. e controladas***

*Demonstrações financeiras individuais e consolidadas em  
31 de dezembro de 2019 e 2018*

**LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS**

Balancos Patrimoniais levantados em 31 de dezembro de 2019 e de 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

<b>ATIVO</b>	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	4	11	354	57.876	95.457
Contas a receber de clientes	5	-	-	133.681	220.327
Tributos a recuperar	6	82	4.177	16.895	32.745
Despesas antecipadas e demais ativos	7	131	133	15.896	15.991
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>224</b>	<b>4.664</b>	<b>224.348</b>	<b>364.520</b>
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>					
Contas a receber de clientes	5	-	-	46.227	94.140
Depósitos judiciais	16	16.608	15.819	354.764	438.543
Tributos a recuperar	6	35	20	1.623	54
Partes relacionadas	24	1.169.965	1.169.951	-	-
Despesas antecipadas e demais ativos	7	-	-	21.646	25.633
		1.186.608	1.185.790	424.260	558.370
Imobilizado	9	-	-	333.817	88.173
Intangível	10	289	329	312.573	347.270
		289	329	646.390	435.443
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>1.186.897</b>	<b>1.186.119</b>	<b>1.070.650</b>	<b>993.813</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>1.187.121</b>	<b>1.190.783</b>	<b>1.294.998</b>	<b>1.358.333</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Balancos Patrimoniais levantados em 31 de dezembro de 2019 e de 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

PASSIVO	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>					
Debêntures	11	10.890	20	10.890	20
Empréstimos e financiamentos	11	45.930	34.685	113.806	88.916
Arrendamento mercantil direito de uso	12	-	-	44.375	-
Fornecedores	13	2.417	2.705	132.872	142.279
Salários e encargos sociais	14	216	523	109.462	127.164
Tributos a recolher	15	166	2.206	29.714	19.975
Provisão para contingências	16	-	-	4	6
Partes relacionadas	24	39.639	28.901	-	-
Demais obrigações	17	2	-	16.463	3.209
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>99.260</b>	<b>69.040</b>	<b>457.586</b>	<b>381.569</b>
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>					
Debêntures	11	36.687	42.998	36.687	42.998
Derivativos embutidos	11	-	9.665	-	9.665
Empréstimos e financiamentos	11	-	-	-	6.352
Provisão para contingências	16	1.216	663	203.537	247.851
Arrendamento mercantil direito de uso	12	-	-	240.961	-
Tributos a recolher	15	88	106	62.173	25.121
IRPJ e CSLL diferidos	15	331.431	438.290	346.696	424.661
Dividendos a pagar	18	25.692	24.245	25.692	24.245
Provisão para perda com investimentos	8	858.290	522.343	-	-
Demais obrigações	17	-	-	87.209	112.438
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>1.253.404</b>	<b>1.038.310</b>	<b>1.002.955</b>	<b>893.331</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>1.352.664</b>	<b>1.107.350</b>	<b>1.460.541</b>	<b>1.274.900</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>					
Capital social	18	620.815	247.623	620.815	247.623
Reserva de capital	18	10.675	10.675	10.675	10.675
Reserva para aquisição de não controladores	18	(32.750)	(32.750)	(32.750)	(32.750)
Ações em tesouraria	18	(19.450)	(19.450)	(19.450)	(19.450)
Outros resultados abrangentes	18	(41.894)	157.859	(41.894)	157.859
Prejuízos acumulados	18	(702.939)	(280.524)	(702.939)	(280.524)
<b>Patrimônio líquido (passivo a descoberto)</b>		<b>(165.543)</b>	<b>83.433</b>	<b>(165.543)</b>	<b>83.433</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)</b>		<b>1.187.121</b>	<b>1.190.783</b>	<b>1.294.998</b>	<b>1.358.333</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

**LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS**

Demonstração do resultado dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Receita operacional líquida	19	-	-	862.771	1.360.433
Custo dos serviços prestados	20	-	-	(1.010.028)	(1.392.993)
Prejuízo operacional bruto		-	-	(147.257)	(32.560)
Despesas operacionais, líquidas					
Comerciais	20	-	-	(3.171)	(4.176)
Gerais e administrativas	20	(8.825)	(9.897)	(110.954)	(143.224)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	21	(457)	(755)	4.302	126.139
Resultado de equivalência patrimonial	8	(350.286)	(168.428)	-	-
		(359.568)	(179.080)	(109.823)	(21.261)
Resultado operacional antes das despesas financeiras, líquidas		(359.568)	(179.080)	(257.080)	(53.821)
Receitas financeiras	22	1.080	40.803	14.773	65.400
Despesas financeiras	22	(60.497)	(80.177)	(147.783)	(123.251)
		(59.417)	(39.374)	(133.010)	(57.851)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		(418.985)	(218.454)	(390.090)	(111.672)
Imposto de renda e contribuição social:					
Corrente	6		(7.898)		(18.664)
Diferido	6	(3.430)	2.917	(32.325)	(93.099)
		(3.430)	(4.981)	(32.325)	(111.763)
Prejuízo do exercício		(422.415)	(223.435)	(422.415)	(223.435)
Prejuízo por ação ordinária – em reais:					
Básico	23	(231,8490)	(872,9669)	(207,8334)	(872,9669)
Diluído	23	(103,6526)	(872,9669)	(103,6526)	(872,9669)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Demonstração do resultado abrangente para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

	Controladora e Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018
Prejuízo do exercício	(422.415)	(223.435)
Outros resultados abrangentes:		
Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior	14.339	(5.625)
Valor justo da dívida	(214.092)	173.616
Resultado abrangente total do exercício	<u>(622.168)</u>	<u>(55.444)</u>

---

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Demonstração da mutação do patrimônio líquido para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva especial de ágio	Reserva para aquisição de não controladores	Outros resultados abrangentes		Prejuízos acumulados	Patrimônio líquido (Passivo à Descoberto)
					Valor justo	Conversão de moeda estrangeira		
Saldo em 01 de janeiro de 2018	188.866	(20.022)	10.675	(33.237)	-	(10.132)	(568.056)	(431.906)
Aumento Capital	58.757	-	-	-	-	-	-	58.757
Adoção inicial IFRS 9 em 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	511.539	511.539
Outros resultados abrangentes:								
Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior	-	-	-	-	-	(5.625)	-	(5.625)
Valor justo da dívida	-	-	-	-	173.616	-	-	173.616
Reserva para aquisição de participações de não controladores	-	-	-	487	-	-	-	487
Transferência de ações	-	572	-	-	-	-	(572)	-
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	-	(223.435)	(223.435)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	247.623	(19.450)	10.675	(32.750)	173.616	(15.757)	(280.524)	83.433
Aumento de capital – conversão de debêntures (Nota 11.1)	373.192	-	-	-	-	-	-	373.192
Outros resultados abrangentes:								
Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior	-	-	-	-	-	14.339	-	14.339
Valor justo da dívida (Nota 11.1)	-	-	-	-	(214.092)	-	-	(214.092)
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	-	(422.415)	(422.415)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	620.815	(19.450)	10.675	(32.750)	(40.476)	(1.418)	(702.939)	(165.543)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas



**LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS**Demonstração do fluxo de caixa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>				
(Prejuízo) do exercício	(422.415)	(223.435)	(422.415)	(223.435)
Ajustes ao prejuízo líquido:				
Depreciação e amortização	40	40	100.043	66.633
(Reversão) perdas esperadas com créditos	-	-	(36)	(1.100)
Resultado de equivalência patrimonial	350.286	168.428	-	-
(Ganho) perda na alienação de ativo imobilizado	-	4	(1.588)	(1.374)
Provisão para contingências	451	32	20.121	(3.264)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.430	(2.917)	32.325	93.099
Juros e variação monetária, líquidos	60.434	70.014	105.774	81.340
Ajuste a valor presente de contas a receber	-	-	(4.999)	(6.068)
Reperfilamento da dívida	-	(34.903)	-	(28.280)
Variações no capital circulante e não circulante:				
Contas a receber de clientes	-	-	139.594	107.305
Tributos a recuperar	4.220	8.227	14.614	30.896
Despesas antecipadas e demais ativos	2	1.710	5.773	3.508
Depósitos judiciais	(2)	(3.575)	89.868	(31.339)
Salários e encargos sociais	(307)	183	(17.702)	(53.701)
Provisão para contingências (pagamentos)	-	-	(66.691)	(37.106)
Fornecedores	(288)	906	(9.407)	(4.139)
Tributos a recolher	(6.934)	(285)	41.915	(8.661)
Demais obrigações	2	-	(10.898)	(44.946)
Caixa líquido (consumido) gerado nas atividades operacionais	<u>(11.081)</u>	<u>(15.571)</u>	<u>16.291</u>	<u>(60.632)</u>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>				
Recebimento pela venda de ativo imobilizado	-	-	-	1.554
Aquisição de ativo imobilizado/intangível	-	-	(6.631)	(12.769)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimento	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6.631)</u>	<u>(11.215)</u>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>				
Pagamento de arrendamento mercantil	-	-	(52.472)	(1.186)
Empréstimos obtidos	-	-	-	5.025
Pagamentos de empréstimos	-	-	(8.877)	(34.578)
Mútuo com partes relacionadas	10.738	14.818	-	-
Juros pagos	-	-	(231)	(2.848)
Caixa líquido gerado das (consumido nas) atividades de financiamento	<u>10.738</u>	<u>14.818</u>	<u>(61.580)</u>	<u>(33.587)</u>
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	-	-	14.339	(5.625)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	<u>(343)</u>	<u>(753)</u>	<u>(37.581)</u>	<u>(111.059)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	354	1.107	95.457	206.516
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	11	354	57.876	95.457

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

**LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS**

Demonstração do valor adicionado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Receitas				
Prestação de Serviços	-	-	958.938	1.505.790
Reversão da perda esperada para crédito de liquidação duvidosa - PECLD	-	-	36	1.100
Outras receitas	-	-	1.691	2.450
	-	-	960.665	1.509.340
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos de serviços prestados	(394)	(384)	(1.692)	(1.650)
Materiais, energia e serviços de terceiros	(3.865)	(3.894)	(175.080)	(211.802)
Perda/Recuperação de valores ativos	-	(4)	(103)	(1.494)
Outros	(453)	(32)	(36.232)	116
	(4.712)	(4.314)	(213.107)	(214.830)
Valor adicionado bruto	(4.712)	(4.314)	747.558	1.294.510
Depreciação e amortização	(40)	(40)	(100.043)	(66.633)
Valor adicionado líquido produzido pela companhia	(4.752)	(4.354)	647.515	1.227.877
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	(350.286)	(168.428)	-	-
Receitas financeiras	1.080	40.803	14.773	65.400
Valor adicionado total a distribuir	(353.958)	(131.979)	662.288	1.293.277
Pessoal				
Remuneração direta	3.672	5213	549.356	758.162
Benefícios	-	-	138.820	203.177
FGTS	-	-	68.204	85.388
Impostos, taxas e contribuições				
Federais	2.263	7.795	122.832	230.744
Municipais	130	179	35.772	51.222
Remuneração de capitais de terceiros				
Juros e variações monetárias	62.392	78.269	149.501	121.310
Aluguéis	-	-	20.218	66.709
Remuneração de capitais próprios				
(Prejuízo) do exercício	(422.415)	(223.435)	(422.415)	(223.435)
Valor adicionado distribuído	(353.958)	(131.979)	662.288	1.293.277

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

### ÍNDICE DAS NOTAS EXPLICATIVAS

Apresentamos as notas explicativas que integram o conjunto das demonstrações financeiras da Liq Participações S.A. e controlada, distribuídas da seguinte forma:

1. Contexto operacional
2. Declaração da Administração e base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras
3. Principais políticas e práticas contábeis
4. Caixa e equivalentes de caixa
5. Contas a receber de clientes
6. Tributos a recuperar
7. Despesas antecipadas e demais ativos
8. Investimentos em controlada
9. Imobilizado
10. Intangível
11. Debêntures e Empréstimos e financiamentos
12. Arrendamento mercantil
13. Fornecedores
14. Salários, encargos sociais e benefícios
15. Tributos a recolher
16. Provisões para contingências e depósitos judiciais
17. Demais obrigações
18. Patrimônio Líquido
19. Receita operacional
20. Resultado por natureza
21. Outras (despesas) receitas operacionais líquidas
22. Receitas (despesas) financeiras líquidas
23. Resultado por ação
24. Transações com partes relacionadas
25. Cobertura de seguros
26. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos
27. Informações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa
28. Eventos Subsequentes
29. Covid-19

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

### 1 CONTEXTO OPERACIONAL

A Liq Participações S.A. é uma sociedade anônima de capital aberto listada na Bolsa de Valores de São Paulo (“B3”), classificada na categoria Novo Mercado de Governança Corporativa, sob o ticker: LIQO3 (ON). Foi constituída em julho de 2000 tendo como objeto social a participação em outras sociedades comerciais e civis, como sócia, acionista ou cotista, no país ou no exterior. A sua sede social está localizada na Rua Alegria, 88/96, 2º andar, Parte A, bairro Brás, na cidade e estado de São Paulo.

A Liq Participações S.A., (“Liq” ou “controladora”), ou em conjunto com suas subsidiárias (“Companhia”) é uma das empresas líderes no Brasil em *customer experience*. Aproxima as marcas dos clientes de seus consumidores por meio de soluções completas em *customer relationship management* (CRM) e estratégias voltadas para o *trade e live marketing*. Com um olhar humano e uma abordagem all-line (varejo, voz, chat, e-mail, digital), a Companhia cria junto com seus clientes soluções customizadas, inteligentes, descomplicadas e centradas no consumidor final, utilizando a tecnologia e a multicanalidade como ferramentas.

Em 31 de dezembro de 2019 a Companhia contava com aproximadamente 21.000 colaboradores diretos, com atuação nacional e unidades em todas as regiões do Brasil, propiciando um ambiente de trabalho favorável ao crescimento profissional e à diversidade, sendo um dos seus principais pilares a inclusão e a responsabilidade social.

A Companhia, seus acionistas, Administradores e os membros do Conselho Fiscal estão vinculados à Câmara de Arbitragem do Mercado para a solução de toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles, relacionada com ou oriunda, em especial, da aplicação, validade, eficácia, interpretação, violação e seus efeitos, das disposições contidas na Lei nº 6.404/76, no estatuto social da Companhia, nas normas editadas pelo Conselho Monetário Nacional, pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários, bem como nas demais normas aplicáveis ao funcionamento do mercado de capitais em geral, além, daquelas constantes do Regulamento do Novo Mercado, do Regulamento de Arbitragem, do Regulamento de Sanções e do Contrato de Participação no Novo Mercado, conforme Cláusula Compromissória constante do seu estatuto social.

Em 31 de dezembro de 2019 a estrutura societária da Companhia e de sua controlada está apresentada a seguir:



\* Não operacional.

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

### 1.1 Melhorias para retomada operacional da Companhia

A Companhia tem como foco se tornar a melhor opção para seus clientes com soluções completas em CRM, Trade e Live Marketing e BPO, de forma a preservar sua base de clientes e receita. Adicionalmente, no 2º semestre de 2019 foram iniciadas ações de revisão de sua estrutura de custos e despesas para possibilitar a retomada de sua margem operacional e geração de caixa, garantindo estabilidade e perenidade dos negócios em um ambiente regulatório com maior segurança jurídica, em especial nas relações trabalhistas.

Em 31 de dezembro de 2019 a Companhia apresenta patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto) de R\$ 165.543, prejuízos acumulados de R\$ 702.939, passivo circulante em excesso ao ativo circulante no montante de R\$ 233.238, e incorreu no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 em prejuízo corrente de R\$ 422.415. As medidas apresentadas nas notas 1.2 e 1.3 adiante fazem parte das ações em andamento que contribuirão para a melhoria do quadro atual.

### 1.2 Reestruturação do Endividamento Financeiro da Companhia

A Companhia, em dezembro de 2018, iniciou entendimentos com seus credores financeiros para estabelecer novos termos e condições de seu endividamento financeiro com o objetivo de consolidar suas dívidas em uma nova emissão de debênture com previsão de conversibilidade em ações (7ª emissão).

Ao longo de 2019 foram realizadas reuniões com seus credores financeiros com o intuito de obter a adesão destes à proposta de renegociação. Em dezembro de 2019 a Companhia concluiu a fase de negociação de seu endividamento.

A Reestruturação do Endividamento Financeiro da Companhia será feita através de um Plano de Recuperação Extrajudicial (“Plano”), no qual a Companhia obteve a adesão legalmente necessária de mais de 60% dos créditos para sua aprovação, percentual este que vincula todos os credores financeiros ao Plano. O Plano abrange unicamente os credores financeiros e não envolve seus fornecedores e seus colaboradores.

Em 30 de dezembro de 2019 a Companhia e sua subsidiária Liq Corp S.A. (“Requerentes”) ajuizaram o Pedido de Homologação do Plano de Recuperação Extrajudicial da Dívida Financeira (“Pedido”) na 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Foro Central da Comarca de São Paulo/SP, sob o nº 1000687-91.2019.8.26.0228.

O referido pedido foi aprovado pelos acionistas da Companhia em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 03 de fevereiro de 2020, autorizando a Administração a praticar os atos necessários para seu seguimento.

Após a homologação do Plano, as dívidas financeiras das Requerentes seguirão os novos termos e condições acordados e passarão a ser aplicáveis a todos os credores financeiros, na forma do Pedido e do Plano.

O valor total do endividamento financeiro no Plano (denominado como “Créditos Abrangidos”) é de R\$1.268.323.606,43 (um bilhão, duzentos e sessenta e oito milhões, trezentos e vinte e três mil, seiscentos e seis reais e quarenta e três centavos) e está detalhado

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

na Nota Explicativa Nº 11 - Debêntures / Empréstimos e financiamentos – sendo apresentado nestas demonstrações financeiras com base no critério do valor justo divulgado na Nota Nº 2.2.c.

De acordo com o Plano, a Liq Participações S.A. emitirá novas debêntures (7ª emissão) com 4 séries distintas que representarão as formas de pagamento a serem escolhidas pelos credores. As condições de cada uma das séries da 7ª Emissão de Debêntures podem ser assim resumidas:

Série	Remuneração	Vencimento	Pagamento	Conversível em ações	Opção de alocação
1ª	CDI + 1% a.a.	15/12/2025	Trimestral, a partir de 15/03/2022	Sim	10%
2ª	CDI + 1% a.a.	15/12/2025	Trimestral, a partir de 15/03/2022	Não	10%
3ª	TR + 1% a.a.	15/12/2038	Vencimento	Sim	90% ou 100%
4ª	TR + 1% a.a.	15/12/2038	Vencimento	Não	90%

A íntegra do Plano encontra-se disponível no site de relações com investidores da Companhia ([ri.liq.com.br](http://ri.liq.com.br)). A expectativa é que a homologação do Plano ocorra no 1º semestre de 2020.

A Companhia entende que as novas condições para seu endividamento financeiro são compatíveis com o seu atual fluxo de caixa, o que permitirá o foco na retomada da sua atividade operacional conforme descrito na Nota 1.1.

### 1.3 Integração de negócios – ETS Participações

Em 14 de outubro de 2019 o Conselho de Administração da Companhia recebeu do Fundo de Investimento em Participações Nilai – Multiestratégia (“FIP Nilai”) uma proposta de integração de negócios da Companhia com a ETS Participações e Investimentos S.A. (“ETS”), a qual foi submetida à apreciação da Assembleia Geral de Acionistas da Companhia.

No âmbito da Proposta de Integração, foi estabelecido um aumento do capital social na Companhia, no montante de R\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais), com a subscrição particular pelo FIP Nilai de 20.644.095 (vinte milhões, seiscentas e quarenta e quatro mil e noventa e cinco) de novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, pelo preço de emissão de R\$12,11 (doze reais e onze centavos) por ação, fixado nos termos do artigo 170, § 1.º, inciso III, da Lei das Sociedades por Ações, a serem integralizadas à vista, mediante o aporte da totalidade das ações de emissão da ETS detidas pelo FIP Nilai (“Aumento de Capital”). O Preço de emissão foi fixado com fundamento no artigo 170, § 1.º, inciso III, da Lei 6.404/76, com base no preço médio ponderado por volume das ações da Liq no mercado nos 30 (trinta) pregões anteriores ao dia 11 de outubro de 2019 (inclusive).

O Compromisso do FIP Nilai e a eficácia do Aumento de Capital ficaram condicionados, nos termos do artigo 126 da Lei n.º 10.406, de 10 de janeiro de 2002, (i) à previa emissão de novas debêntures que contemplassem novas condições para a dívida financeira da Companhia e (ii) à aprovação da integração de negócios pelas autoridades de defesa da concorrência, nos termos previstos na Proposta de Integração (“Condições Suspensivas de Eficácia”).

Em 05/11/2019 a Companhia obteve a aprovação sem restrições pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”), conforme do Ato de Concentração nº 08700.004857/2019-31, permitindo a integração de negócios entre a Companhia e a ETS.

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

Em 08/11/2019 a Assembleia Geral Extraordinária de Acionistas da Companhia aprovou o aumento de capital no montante de R\$250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais), mediante o aporte pelo FIP Nilai da totalidade das ações de emissão da ETS. A eficácia do aumento de capital permanecia na dependência da renegociação da dívida financeira da Companhia.

Em 30/12/2019 a Companhia anunciou seu Plano de Recuperação Extrajudicial para Reestruturação de seu Endividamento Financeiro, conforme detalhado no Nota N° 1.2. Na mesma data, o FIP Nilai renunciou à condição suspensiva de emissão de novas debêntures pela Companhia no âmbito da renegociação de sua dívida, estabelecendo a data de 06/01/2020 como marco para a eficácia do aumento de capital e cessão das ações da ETS para a Companhia.

A união dessas operações deverá gerar valor para os acionistas por conta das sinergias operacionais e comerciais esperadas e propiciará uma diversificação do portfólio de serviços da Companhia pois está agregando os segmentos de negócios de Operação/Manutenção Industrial, *Facilities* e *IoT*, bem como reforçando seu posicionamento no segmento de *trade e live marketing*.

## 2 DECLARAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO E BASE DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### 2.1 Base de preparação e apresentação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em milhares de reais (exceto quando mencionado de outra forma), sendo o Real (R\$) a moeda funcional da Companhia. Foram preparadas no pressuposto da continuidade normal dos negócios da Companhia e são comparativas com os períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018. As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e em consonância com os procedimentos e interpretações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), estando totalmente em convergência com as normas internacionais de contabilidade (“IFRS”) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”).

As normas contábeis adotadas no Brasil requerem a apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (“DVA”), individual e consolidado, enquanto que as normas IFRS não requerem sua apresentação. Como consequência, pelas normas IFRS, a DVA está sendo apresentada como informação suplementar, sem prejuízo ao conjunto destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

A Administração da Companhia aprovou a emissão das presentes demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 19 de março de 2020 e afirma que, em seu julgamento, todas as informações relevantes estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas na sua gestão, considerando os eventos subsequentes até esta data.

### 2.2 Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras da Companhia requer que a Administração faça julgamentos, use estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

receitas, despesas, ativos e passivos, e as respectivas divulgações das demonstrações financeiras. Contudo, a incerteza relativa a esses julgamentos, premissas e estimativas pode resultar em ajuste significativo ao valor contábil de certos ativos ou passivos em exercícios futuros. A seguir são apresentadas as principais premissas que envolvem incertezas:

a) Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de venda é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como aos recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

b) Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda (“IRPJ”) e a contribuição social sobre o lucro (“CSLL”) são calculados mensalmente com base no lucro tributável, aplicando-se a alíquota de 15% acrescida do adicional de 10% para o IRPJ e 9% para a CSLL, podendo ocorrer a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social de exercícios anteriores, limitada a 30% do lucro real apurado.

Os resultados apurados nas subsidiárias no exterior estão sujeitos à tributação dos países onde estão sediadas, de acordo com alíquotas e normas locais. A Companhia possui uma subsidiária na Argentina que é tributada à alíquota de 35%.

Os impostos diferidos representam os créditos e débitos sobre prejuízos fiscais de IRPJ e bases negativas de CSLL, bem como sobre diferenças temporárias entre as bases fiscal e contábil. Os ativos e passivos de impostos e contribuições diferidos são classificados como não circulante.

Os impostos diferidos ativos e passivos são apresentados líquidos se existir um direito legal exequível de compensar os passivos fiscais com os ativos fiscais, e se estiverem relacionados aos impostos lançados pela mesma autoridade fiscal sob a mesma entidade tributável. Nas demonstrações financeiras consolidadas, o ativo ou passivo fiscal da Companhia pode ser compensado contra o ativo ou passivo fiscal das controladas se, e somente se, as referidas entidades tiverem o direito legalmente executável de fazer ou receber um único pagamento líquido e as mesmas pretendam fazer ou receber esse pagamento líquido ou recuperar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. Portanto, para fins de apresentação, os saldos de ativo e passivo fiscal, que não atendem ao critério legal de execução, estão sendo divulgados separadamente.

Os ativos e passivos fiscais diferidos devem ser mensurados pelas alíquotas que se espera sejam aplicáveis no período em que o ativo for realizado ou o passivo liquidado, com base nas alíquotas que estejam em vigor na data do balanço.

Os ativos fiscais diferidos são reconhecidos somente na proporção das projeções de lucro tributável futuro e contra o qual os prejuízos fiscais e as diferenças temporárias possam ser usadas.



## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

### c) Valor justo de instrumentos financeiros

O valor justo de ativos e passivos financeiros é obtido, como regra geral, através do preço de cotação em mercados ativos. Por conta desse critério de valoração, destacamos o passivo financeiro das debêntures no valor de R\$ 47.577.000 em 31 de dezembro de 2019 (Nota 11.1) que foi definido através da taxa indicativa de negociação de títulos na ANBIMA, sendo o seu valor contratual na mesma data de R\$ 1.005.437.000

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros não puder ser obtido através de mercados ativos, seu valor é determinado com base em técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para essas avaliações se baseiam naqueles praticados no mercado, ou, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados, como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores podem afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

### d) Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

As provisões são reconhecidas quando a Companhia e suas controladas possuem uma obrigação presente, formalizada ou não, em consequência de um evento passado, sendo provável que desembolsos sejam requeridos para liquidar a obrigação, bem como uma estimativa confiável do valor desta possa ser feita.

A Companhia e suas controladas são parte de diversos processos judiciais e administrativos. As avaliações das probabilidades de perdas destes processos incluem a análise das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos assessores externos. As provisões são revisadas e ajustadas para refletir alterações nas circunstâncias, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

A Companhia revisa seus julgamentos, estimativas e premissas anualmente.

## 3 PRINCIPAIS POLÍTICAS E PRÁTICAS CONTÁBEIS

3.1 Consolidação: as demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras de suas controladas de forma direta ou indireta. Todas as transações e saldos entre a Liq e suas controladas foram eliminados na consolidação, bem como os lucros ou prejuízos não realizados decorrentes destas transações, líquidos dos efeitos tributários. A participação dos acionistas não controladores, quando houver, está destacada.

Na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas a Companhia aplicou a Deliberação CVM nº 640/10, que aprovou o pronunciamento técnico CPC 02 (R2), que trata dos Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Financeiras.

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

3.2 Circulante/não circulante: A Companhia apresenta ativos e passivos no balanço patrimonial com base na classificação circulante / não circulante. Um ativo ou passivo é classificado no circulante quando:

- se espera realizá-lo ou se pretende vendê-lo ou consumi-lo no ciclo operacional normal (até 12 meses);
- for mantido principalmente para negociação; ou
- se espera realizá-lo dentro de 12 meses após o período de divulgação.

Todos os demais ativos e passivos são classificados como não circulantes.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são classificados no ativo e passivo não circulante.

3.3 Moeda funcional: as demonstrações financeiras de cada subsidiária incluída na consolidação são preparadas utilizando-se a moeda do ambiente econômico principal em que ela opera.

As demonstrações financeiras de controlada no exterior são convertidas para Reais, utilizando-se os seguintes critérios:

- Ativos e passivos não monetários são convertidos pela taxa histórica da transação;
- Ativos e passivos monetários são convertidos pela taxa de câmbio do final do exercício;
- Contas de resultado são convertidas pela taxa de câmbio obtida através da média mensal das taxas de cada mês; e
- Os efeitos acumulados de ganho ou perda na conversão são registrados no patrimônio líquido no grupo de outros resultados abrangentes.

### 3.3.1 Contabilidade em economia hiperinflacionária

Em julho de 2018, considerando que a inflação acumulada nos últimos três anos na Argentina foi superior a 100%, a aplicação da norma de contabilidade e evidênciação em economia hiperinflacionária (IAS 29, equivalente ao CPC 42), passou a ser requerida. De acordo com o IAS 29, os ativos e passivos não monetários, o patrimônio líquido e a demonstração do resultado de controladas que operam em economias altamente inflacionárias são corrigidos pela alteração no poder geral de compras da moeda corrente, aplicando um índice de preços ao consumidor. Como consequência, a Companhia aplicou os conceitos do IAS 29 para a sua controlada na Argentina. Os ativos e passivos não monetários registrados pelo custo histórico e o patrimônio líquido da controlada na Argentina foram atualizados pela inflação.

Os impactos de hiperinflação resultantes de alterações no poder de compra geral foram reportados como ajustes de avaliação patrimonial, no montante líquido de R\$14.339 em 31 de dezembro de 2019 (-R\$ 5.625 em 2018). A conversão dos saldos das subsidiárias com economia hiperinflacionária para a moeda de apresentação foi realizada pela taxa de câmbio em vigor no final do mês, para itens patrimoniais e de resultado. A Companhia utilizou o Índice de Preços ao Consumidor (“IPC”) para correção dos saldos para o período compreendido entre 01.01.17 até o período

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

corrente. Os índices acumulados utilizados nos exercícios de 2018 e 2019 foram respectivamente 47,65% e 53,83%.

- 3.4 Ajustes a valor presente de ativos e passivos: Os ativos e passivos monetários de longo prazo são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente. O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários de curto prazo é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos. Com base nas análises efetuadas e na melhor estimativa da administração, a Companhia concluiu que o ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários circulantes é irrelevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto e, dessa forma, não registrou nenhum ajuste.
- 3.5 Instrumentos financeiros: incluem aplicações financeiras, investimentos em instrumentos de dívida e patrimônio, contas a receber e outros recebíveis, caixa e equivalentes de caixa, empréstimos e financiamentos, assim como contas a pagar e outras dívidas.

Os instrumentos financeiros foram reconhecidos de acordo com a NBC TG 48 (*IFRS 9*) – Instrumentos financeiros, adotado pela Companhia em 1º de janeiro de 2018, conforme Deliberação CVM 763/16.

O reconhecimento inicial desses ativos e passivos financeiros são feitos apenas quando a Companhia se torna parte das disposições contratuais dos instrumentos e são reconhecidos pelo valor justo acrescido por quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis, exceto para instrumentos reconhecidos pelo valor justo por meio do resultado

Após o reconhecimento inicial, os ativos financeiros são mensurados da seguinte forma:

- **Custo amortizado**: para ativos financeiros que são mantidos com o objetivo de receber os fluxos de caixa contratuais, os quais decorrem do recebimento de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.
- **Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)**: aplicável aos ativos financeiros mantidos tanto com o objetivo de receber os fluxos de caixa contratuais, quanto pela venda desses ativos financeiros.
- **Valor justo por meio do resultado (VJR)**: corresponde aos ativos financeiros não mensurados pelo custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou quando são designados como tal no reconhecimento inicial. Os instrumentos financeiros são designados a mensuração pelo valor justo por meio do resultado quando a Companhia gerencia e toma as decisões de compra e venda de tais instrumentos, com base em seu valor justo e de acordo com a estratégia de gerenciamento de risco.

A classificação dos ativos financeiros é baseada tanto no modelo de negócios da Companhia para a gestão dos ativos financeiros, quanto nas suas características de fluxos de caixa.

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

Da mesma forma, os passivos financeiros são subsequentemente mensurados ao custo amortizado ou pelo valor justo por meio do resultado. Os passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado utilizam o método de taxa de juros efetiva, ajustados por eventuais reduções no valor de liquidação.

### *Derivativos*

Os derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que o contrato é firmado, sendo reavaliados subsequentemente também ao valor justo. São apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo, e como passivos financeiros quando o valor justo for negativo.

Quando existentes derivativos embutidos em contratos principais, estes são contabilizados como derivativos separados quando os seus riscos e características econômicas não são intimamente relacionados com aqueles dos contratos principais e desde que sejam contabilizados a valor justo por meio do resultado. Esses derivativos embutidos são mensurados a valor justo, com os correspondentes ganhos ou perdas resultantes de variações no valor justo reconhecidos no resultado. Uma nova revisão somente ocorre quando houver uma mudança nos termos do contrato que significativamente altere os fluxos de caixa que, de outra forma, seriam requeridos ou uma reclassificação do ativo financeiro ao valor justo por meio do resultado.

- 3.6 **Ativo imobilizado:** apresentado pelo custo de aquisição, formação ou construção, deduzido da depreciação acumulada e perda por redução ao valor recuperável, quando aplicável.

Em decorrência da natureza dos sistemas de tecnologia da informação e telecomunicações de propriedade da Companhia, as estimativas de vida útil requerem considerável julgamento e são inerentemente incertas principalmente em decorrência da rápida evolução destas tecnologias podendo ocorrer obsolescência prematura de tais sistemas.

A depreciação é reconhecida com base na vida útil econômica estimada de cada ativo pelo método linear. A vida útil estimada, os valores residuais e os métodos de depreciação são revisados anualmente e os efeitos de quaisquer mudanças nas estimativas são contabilizados prospectivamente. Os terrenos não sofrem depreciação.

A Deliberação CVM nº 639/10 requer que seja realizada avaliação da recuperação de todos os itens integrantes deste subgrupo sempre que houver indício de perda, visto que nenhum item deve permanecer registrado por valor maior que o valor de realização, seja pela venda ou pelo uso. A Companhia realiza anualmente a análise de indícios de perda no valor recuperável do ativo imobilizado em conjunto com a análise de recuperação de ágio. Na ocorrência de indício de perda, os ativos correspondentes são submetidos ao teste de *impairment* através da metodologia de fluxo de caixa descontado. Por sua vez, quando identificado que o valor contábil do ativo não será recuperado, uma provisão é registrada.

Os ganhos e as perdas nas alienações do ativo imobilizado são apurados comparando-se o valor da venda com o valor contábil residual, sendo reconhecidos no resultado na data de alienação.

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

- 3.7 Ativo intangível: os ativos intangíveis são recursos identificáveis, sob o controle da Companhia e que geram benefícios econômicos futuros.

Os ativos intangíveis são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. O custo de ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios corresponde ao valor justo na data de aquisição. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo deduzido da amortização acumulada e das perdas por redução do valor recuperável, quando aplicável. Ativos intangíveis gerados internamente, excluindo custo de desenvolvimento, não são capitalizados e o gasto é refletido no resultado no exercício em que foi incorrido.

A vida útil do ativo intangível pode ser definida ou indefinida. Ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indício de perda de valor econômico do ativo. O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida útil definida são revisados no mínimo ao final de cada exercício social. A amortização de ativos intangíveis com vida útil definida é reconhecida no resultado. Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados anualmente quanto ao seu valor recuperável, seja individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa. A Companhia registra neste subgrupo principalmente ágio por expectativa de rentabilidade futura e marcas.

A avaliação da recuperação dos ágios é realizada anualmente e considera premissas e julgamentos divulgados na nota explicativa Nº 10. Em 31 de dezembro de 2019 não foram identificados ajustes nos valores dos ágios registrados.

- 3.8 Apuração do resultado: o resultado do exercício é apurado pelo regime contábil de competência.
- 3.9 Receita de vendas: as receitas de vendas de serviços são reconhecidas de acordo com o CPC 47 (IFRS 15) – Receita com contratos de clientes adotado pela companhia em 1º de janeiro de 2018, estabelecendo um modelo de cinco etapas para determinar a mensuração da receita e quando e como ela será reconhecida. Dessa forma, a Companhia reconhece as receitas quando os serviços são prestados e efetivamente aceitos pelos seus clientes. Esses critérios são considerados atendidos quando os serviços são transferidos ao comprador.

A receita é apresentada líquida de impostos incidentes, dos cancelamentos, dos abatimentos e descontos.

Os serviços são faturados e/ou estimados de acordo com a sua natureza, a saber:

- Serviços de *telemarketing* e atendimento ao consumidor: a receita é auferida com base em tempo de conversação e/ou preço fixo por posição de atendimento (“PAs”) disponibilizada ao cliente e/ou, por preço variável com base em metas acordadas com os clientes.
- Serviços de trade marketing: a receita é reconhecida conforme preço fixo negociado na contraprestação de serviços de promoção de vendas (PDV) e demais serviços de marketing e apoio ao negócio.

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

- Serviço de desenvolvimento de *software* personalizado: a receita é auferida com base no estágio de desenvolvimento e também contemplam receitas com os serviços de manutenção (pós-venda).
- 3.10 Custos e despesas: os custos e as despesas operacionais são registrados de acordo com o regime de competência, e estão representados principalmente por gastos com pessoal, materiais e serviços de terceiros.
- 3.11 Receitas e despesas financeiras: as receitas financeiras abrangem os ganhos sobre montantes investidos, em ativos financeiros e variações no valor justo de ativos financeiros. As despesas financeiras compreendem juros e correção monetária de empréstimos e financiamentos de passivos.
- 3.12 Lucro (prejuízo) por ação: o cálculo do lucro básico por ação é feito através da divisão do lucro líquido (prejuízo) do exercício pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício.

O lucro diluído por ação é calculado através da divisão do lucro líquido pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício mais a quantidade média ponderada de ações ordinárias que seriam emitidas na conversão de todas as ações ordinárias potenciais.
- 3.13 Demonstração do valor adicionado: As normas contábeis adotadas no Brasil requerem a apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (“DVA”), individual e consolidado, enquanto que as normas IFRS não requerem sua apresentação. Assim, seguindo as normas IFRS, a DVA está sendo apresentada como informação suplementar, sem prejuízo ao conjunto destas informações individuais e consolidadas.
- 3.14 Novas normas e interpretações:

### **NBC TG 06/R3 (IFRS 16) – Arrendamentos**

A Companhia adotou em 1º de janeiro de 2019 a NBC TG 06/R3 (IFRS16) - Arrendamentos, utilizando a abordagem retrospectiva modificada. Essa abordagem não impactou o patrimônio líquido da Companhia na data da adoção inicial, uma vez que o montante do ativo de direito de uso é igual ao passivo de arrendamentos a pagar trazidos ao valor presente. Além disso, a Companhia adotou o expediente prático com relação à definição de contrato de arrendamento na transição, ou seja, a Companhia optou por adotar a norma para contratos que foram anteriormente identificados como arrendamentos, conforme o NBC TG 06/R2. Portanto, a Companhia não aplicará a norma para contratos que não tenham sido previamente identificados como contratos que contenham um arrendamento nos termos do NBC TG 06/R2.

A Companhia optou por utilizar as isenções previstas na norma para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses a partir da data da adoção inicial, e contratos de arrendamento cujo ativo arrendado seja de baixo valor.

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

### ITG 22 (Deliberação CVM 804/2018) – Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro

A ITG 22 esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do NBC TG 32/R4 (IAS 12) – Tributos sobre o lucro, quando há incerteza sobre os tratamentos de tributo sobre o lucro. A Companhia deve reconhecer e mensurar seu tributo corrente ou diferido ativo ou passivo, aplicando os requisitos da NBC TG 32/R4 com base em lucro tributável (prejuízo fiscal), bases fiscais, prejuízos fiscais não utilizados, créditos fiscais não utilizados e alíquotas fiscais determinados. A interpretação foi aprovada em 21 de dezembro de 2018 e entrou em vigência em 1º de janeiro de 2019.

Na avaliação da Administração da Companhia, não há impactos em decorrência dessa interpretação, uma vez que todos os procedimentos adotados para a apuração e recolhimento de tributos sobre o lucro estão amparados na legislação e precedentes de decisões no âmbito administrativo e judicial.

Não há outras novas normas IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia.

## 4 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Caixa e contas bancárias	11	54	29.078	22.593
Aplicações financeiras	-	300	28.798	72.864
	<u>11</u>	<u>354</u>	<u>57.876</u>	<u>95.457</u>

As aplicações financeiras de curto prazo correspondem basicamente a aplicações compromissadas e CDB, com rentabilidade média de 75% do CDI. Embora tenham vencimentos de longo prazo, podem ser resgatados a qualquer tempo, sem prejuízo da remuneração nem perda significativa de valor. Essas aplicações são mantidas junto a instituições financeiras de primeira linha. As receitas geradas por estas aplicações financeiras são registradas como receitas financeiras.

## 5 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Consolidado		
	31/12/2019	31/12/2018	
Contas a receber	186.189	325.784	
(-) Ajuste a valor presente de clientes (a)	(4.421)	(9.421)	
(-) Perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa - PECLD	<u>(1.860)</u>	<u>(1.896)</u>	
	<u>179.908</u>	<u>314.467</u>	
	Circulante	133.681	220.327
	Não circulante	46.227	94.140

(a) Ajuste a valor presente dos saldos em recuperação judicial do cliente "OI". O impacto do período foi registrado em receitas financeiras.

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

A composição dos valores do contas a receber por faixa de vencimento está demonstrada a seguir:

	Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018
A vencer	92.981	215.671
Vencidos até 30 dias	5.888	5.722
Vencidos de 31 a 60 dias	150	99
Vencidos de 61 a 90 dias	96	41
Vencidos de 91 a 180 dias	124	45
Vencidos acima de 180 dias (a)	82.529	94.785
(-) PECLD	(1.860)	(1.896)
	<u>179.908</u>	<u>314.467</u>

- (a) Contempla o montante de R\$ 73.098 (R\$94.140 em 2018) e refere-se a valores a receber com o cliente “OI” que se encontra em recuperação judicial, cujos pagamentos são realizados em conformidade com as condições estabelecidas no plano de recuperação judicial do cliente.

A movimentação das perdas esperadas com créditos está demonstrada a seguir:

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(1.896)
Reversão	36
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>(1.860)</u>
	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	(2.996)
Reversão	1.100
Saldo em 31 de dezembro de 2018	<u>(1.896)</u>

A administração acredita que a PECLD está adequada para o perfil atual da carteira de clientes.

## 6 TRIBUTOS A RECUPERAR

### 6.1 Créditos fiscais

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
IRPJ/CSLL a recuperar	36	4.131	2.458	12.820
PIS/COFINS	46	46	549	518
INSS a recuperar	35	20	14.967	18.010
ISS a recuperar	-	-	34	810
Outros Impostos	-	-	510	641
	<u>117</u>	<u>4.197</u>	<u>18.518</u>	<u>32.799</u>
Circulante	82	4.177	16.895	32.745
Não Circulante	35	20	1.623	54



## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

### 6.2 Conciliação do imposto de renda e contribuição social sobre o resultado

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Prejuízo operacional antes do imposto de renda e da contribuição social	(375.230)	(218.454)	(346.335)	(111.672)
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal (34%)	127.578	74.274	117.754	37.968
Equivalência patrimonial	(104.221)	(57.266)	-	-
Baixa Impostos Diferidos	-	-	-	(54.906)
Baixa IR CS saldo negativo	-	(7.898)	-	(18.664)
Efeitos tributários sobre adições (exclusões) permanentes, líquidas	-	-	(3.845)	7.383
Impostos diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa não constituído	(26.787)	(13.696)	(146.234)	(83.148)
Outros	-	(395)	-	(396)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(3.430)	(4.981)	(32.325)	(111.763)
Corrente	-	(7.898)	-	(18.664)
Diferido	(3.430)	2.917	(32.325)	(93.099)
À alíquota efetiva de:	0,91%	2,28%	9,33%	100,08%

### 7 DESPESAS ANTECIPADAS E DEMAIS ATIVOS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Adiantamentos a fornecedores	-	-	5.452	2.911
Adiantamentos a empregados	-	-	1.902	5.782
Créditos a receber (a)	-	-	24.704	26.572
Despesas antecipadas	131	133	5.484	6.359
	<u>131</u>	<u>133</u>	<u>37.542</u>	<u>41.624</u>
Circulante	131	133	15.896	15.991
Não circulante	-	-	21.646	25.633

(a) Refere-se a valores retidos por clientes para cobrir despesas processuais de ações trabalhistas movidas por ex-colaboradores da Companhia, onde nossos clientes figuram no polo passivo, até que ocorra o encerramento da demanda judicial.

### 8 INVESTIMENTOS EM CONTROLADA

#### 8.1 Composição dos investimentos

Controlada	Controladora	
	31/12/2019	31/12/2018
Liq Corp S.A.		
Investimento	(932.655)	(596.708)
Ágio (Nota 10)	74.365	74.365
Provisão para perda com investimentos	<u>(858.290)</u>	<u>(522.343)</u>

Em 31 de dezembro de 2019 a Companhia apresentou o saldo negativo do investimento na rubrica “Provisão para Perda com Investimentos” no passivo não circulante.

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

### 8.2 Informações financeiras resumidas da controlada direta:

	Liq Corp S.A.	
	31/12/2019	31/12/2018
Ativo circulante	263.215	388.758
Ativo não circulante	1.066.686	916.909
Passivo circulante	(391.703)	(341.304)
Passivo não circulante	(1.870.853)	(1.561.071)
Patrimônio líquido (passivo à descoberto)	932.655	596.708
Receita líquida	862.771	1.360.433
Prejuízo do exercício	(350.286)	(168.428)

#### Movimentação do investimento direto em controlada

	Liq Corp S.A.	
	31/12/2019	31/12/2018
Saldo no investimento no início do exercício	(522.343)	(348.290)
Equivalência patrimonial	(350.286)	(168.428)
Variação cambial de empresas no exterior (i)	14.339	(5.625)
Total	<u>(858.290)</u>	<u>(522.343)</u>

- (i) Os ganhos e perdas decorrentes da variação cambial sobre a conversão dos investimentos na subsidiária no exterior.

**LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

**9 IMOBILIZADO**

					Consolidado
	Depreciação Taxa média ponderada a.a.	31/12/2018	Adições	Baixas	31/12/2019
<u>Custo:</u>					
Terrenos		1.057	-	-	1.057
Prédios		5.537	-	-	5.537
Equipamentos de transmissão		25.964	-	(304)	25.660
Equipamentos de energia		44.466	81	(943)	43.604
Equipamentos de climatização		47.391	151	(1.050)	46.492
Máquinas e equipamentos		8.231	-	(25)	8.206
Informática		454.098	278	(76.885)	377.491
Móveis e utensílios		151.977	46	(16.918)	135.105
Benfeitorias em bens de terceiros		299.829	5.701	-	305.530
Direito de uso – edificações (IFRS 16 – Nota 3.14)		-	355.635	(51.172)	304.463
Total		1.038.550	361.892	(147.297)	1.253.145
<u>Depreciação acumulada:</u>					
Prédios	7,14%	(2.907)	(535)	-	(3.442)
Equipamentos de transmissão	20,00%	(25.289)	(182)	304	(25.167)
Equipamentos de energia	6,67%	(35.008)	(1.165)	883	(35.290)
Equipamentos de climatização	7,69%	(37.001)	(1.547)	938	(37.610)
Máquinas e equipamentos	11,11%	(6.763)	(353)	24	(7.092)
Informática	25,00%	(450.165)	(2.009)	76.906	(375.268)
Móveis e utensílios	11,11%	(136.008)	(5.622)	16.969	(124.661)
Benfeitorias em bens de terceiros	10,00%	(257.236)	(19.832)	-	(277.068)
Amortização direito de uso – edificações (IFRS 16 – Nota 3.14)	9,98%	-	(33.730)	-	(33.730)
Total		(950.377)	(64.975)	96.024	(919.328)
Imobilizado líquido		88.173	296.917	(51.273)	333.817

**LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

	Depreciação Taxa média ponderada a.a.	Consolidado			31/12/2018
		31/12/2017	Adições	Baixas	
<b>Custo:</b>					
Terrenos		1.057	-	-	1.057
Prédios		5.537	-	-	5.537
Equipamentos de transmissão		26.360	-	(396)	25.964
Equipamentos de energia		48.552	344	(4.430)	44.466
Equipamentos de climatização		46.826	1.075	(510)	47.391
Máquinas e equipamentos		8.228	28	(25)	8.231
Informática		502.092	557	(48.551)	454.098
Móveis e utensílios		167.106	559	(15.688)	151.977
Benfeitorias em bens de terceiros		296.740	3.089	-	299.829
<b>Total</b>		<b>1.102.498</b>	<b>5.652</b>	<b>(69.600)</b>	<b>1.038.550</b>
<b>Depreciação acumulada:</b>					
Prédios	7,14%	(2.372)	(535)	-	(2.907)
Equipamentos de transmissão	20,00%	(25.501)	(184)	396	(25.289)
Equipamentos de energia	6,67%	(37.621)	(1.153)	3.766	(35.008)
Equipamentos de climatização	7,69%	(36.094)	(1.504)	597	(37.001)
Máquinas e equipamentos	11,11%	(6.379)	(384)	-	(6.763)
Informática	25,00%	(494.164)	(4.782)	48.781	(450.165)
Móveis e utensílios	11,11%	(143.518)	(7.479)	14.989	(136.008)
Benfeitorias em bens de terceiros	10,00%	(241.372)	(15.864)	-	(257.236)
<b>Total</b>		<b>(987.021)</b>	<b>(31.885)</b>	<b>68.529</b>	<b>(950.377)</b>
<b>Imobilizado líquido</b>		<b>115.477</b>	<b>(26.233)</b>	<b>(1.071)</b>	<b>88.173</b>

**10 INTANGÍVEL**

	Amortização Taxa média ponderada a.a.	Consolidado		
		31/12/2018	Adições	31/12/2019
<b>Custo:</b>				
Software		645.723	371	646.094
Carteira de clientes		45.305	-	45.305
Ágio s/ Investimento Todo		95.619	-	95.619
Ágio s/ Investimento Mobitel		74.365	-	74.365
<b>Total</b>		<b>861.012</b>	<b>371</b>	<b>861.383</b>
<b>Amortização acumulada:</b>				
Software	10,00%	(479.057)	(30.601)	(509.658)
Carteiras de clientes	9,09%	(34.685)	(4.467)	(39.152)
<b>Total</b>		<b>(513.742)</b>	<b>(35.068)</b>	<b>(548.810)</b>
<b>Intangível líquido</b>		<b>347.270</b>	<b>(34.697)</b>	<b>312.573</b>

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

	Consolidado				
	Amortização Taxa média ponderada a.a.	31/12/2017	Adições	Baixas	31/12/2018
<u>Custo:</u>					
Software		638.607	7.116	-	645.723
Carteira de clientes		45.305	-	-	45.305
Ágio s/ Investimento Todo		95.619	-	-	95.619
Ágio s/ Investimento Mobitel		74.365	-	-	74.365
Total		<u>853.896</u>	<u>7.116</u>	<u>-</u>	<u>861.012</u>
<u>Amortização acumulada:</u>					
Software	10,00%	(448.776)	(30.281)	-	(479.057)
Carteira de clientes	9,09%	(30.214)	(4.467)	(4)	(34.685)
Total		<u>(478.990)</u>	<u>(34.748)</u>	<u>(4)</u>	<u>(513.742)</u>
Intangível líquido		<u>374.906</u>	<u>(27.632)</u>	<u>(4)</u>	<u>347.270</u>

### Alocação do ágio à unidade geradora de caixa

A Companhia possui apenas uma unidade geradora de caixa. O valor recuperável da unidade geradora de caixa é de aproximadamente R\$ 1.446.241 e seu valor contábil é de R\$ 169.984 em 31 de dezembro de 2019. O valor recuperável foi determinado com base no cálculo do valor em uso em vista das projeções do fluxo de caixa a partir de estimativas financeiras aprovadas pela administração para um período de cinco anos. O fluxo de caixa projetado foi atualizado para refletir a manutenção da demanda dos serviços. A taxa média de desconto antes dos impostos, aplicada às projeções de fluxo de caixa é de 12,1%. A taxa de crescimento utilizada para extrapolar o fluxo de caixa da unidade para um período acima de cinco anos é de 6,9%

## 11 DEBÊNTURES / EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

O endividamento financeiro da Companhia foi objeto de plano de recuperação extrajudicial, (Nota 1.2), o qual deve ser homologado no 1º semestre de 2020 e que culminará na emissão de novas debêntures nas condições e prazos descritos na referida Nota 1.2. Recomenda-se a leitura conjunta das notas 1.2, 11 e 26.1 para melhor compreensão.

### 11.1 Debêntures

O quadro abaixo apresenta um resumo das debêntures emitidas pela Companhia:

# LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

Tipo de emissão	Emissão e Série	Data de emissão	Vencimento final	Na data da emissão				Quantidade em circulação	Encargos a.a.	Taxa média efetiva de juros a.a.	P.M.V.A. (i)	31/12/2019	31/12/2018
				Quantidade emitida	P.U. emissão	Custo de emissão	Prêmio						
Pública	1ª Emissão - 1ª Série	15/12/11	15/08/30	21.264	10.000	1.159	761	855	CDI + 1,25%	6,65%	9,9	534	354
Pública	1ª Emissão - 2ª Série	15/12/11	15/08/30	18.736	10.000	1.022	670	324	IPCA + 7,884%	8,05%	10,1	288	183
Pública	2ª Emissão - 1ª Série	15/08/12	15/05/35	126.719	1.000	658	1.535	126.719	CDI + 2,50%	7,90%	10,5	10.870	6.259
Pública	2ª Emissão - 2ª Série	15/08/12	15/12/21	126.719	1.000	658	1.535	18	TJLP + 2,5%	9,48%	3,8	20	20
Pública	3ª Emissão - Serie Única	29/08/14	15/08/30	31.000	10.000	1.345	-	1.142	CDI + 1,25%	6,65%	9,9	692	459
Pública	5ª Emissão - 1ª Série	20/03/18	15/12/27	376.927.142	1	389	-	376.927.142	CDI + 1,25%	6,65%	5,8	20.530	13.619
Pública	5ª Emissão - 2ª Série	20/03/18	15/08/30	121.237.978	1	125	-	121.237.978	CDI + 2,50%	7,90%	12,4	6.664	4.423
Pública	5ª Emissão - 3ª Série	20/03/18	15/08/30	151.039.356	1	156	-	82.052.068	CDI + 2,50%	7,90%	12,4	4.510	4.845
Pública	5ª Emissão - 4ª Série	20/03/18	15/05/35	268.984.719	1	278	-	63.123.434	CDI + 2,50%	7,90%	10,7	3.469	9.091
Pública	6ª Emissão - 1ª Série	20/03/18	30/12/35	122.419.299	1	126	-	-	CDI + 2,50%	7,90%	12,4	-	3.765
											47.577	43.018	
Derivativos embutidos sobre debêntures											-	9.665	
Total											47.577	52.683	
Circulante											10.890	20	
Não circulante											36.687	52.663	

(i) Prazo médio de vencimento em anos

O valor justo das debêntures considerou a taxa média indicativa de negociação da ANBIMA (Pu/par) no último dia de negociação do ano.

O cronograma de vencimento das debêntures está apresentado abaixo:

	Consolidado						
	31/12/2019						
	2020	2021	2022	2023	2024	2025 em diante	Total
Valor justo	10.890	2.955	2.128	2.134	2.141	27.329	47.577
Valor contratual	269.823	22.452	44.981	45.112	45.270	577.799	1.005.437

A movimentação de debêntures no exercício de 2019 está apresentada a seguir:

Consolidado						
Tipo de emissão	Emissão e Série	31/12/2018	Encargos Financeiros	Conversão em ações (i)	Variação Valor Justo	31/12/2019
Pública	1ª Emissão - 1ª Série	354	574	-	(394)	534
Pública	1ª Emissão - 2ª Série	183	298	-	(193)	288
Pública	2ª Emissão - 1ª Série	6.259	10.079	-	(5.468)	10.870
Pública	2ª Emissão - 2ª Série	20	-	-	-	20
Pública	3ª Emissão - Serie Única	459	750	-	(517)	692
Pública	5ª Emissão - 1ª Série	13.619	19.096	-	(12.185)	20.530
Pública	5ª Emissão - 2ª Série	4.423	6.141	-	(3.900)	6.664
Pública	5ª Emissão - 3ª Série (i)	4.845	7.609	(56.355)	48.411	4.510
Pública	5ª Emissão - 4ª Série (i)	9.091	11.266	(206.994)	190.106	3.469
Pública	6ª Emissão - 1ª Série (i)	3.765	2.432	(114.719)	108.522	-
		43.018	58.245	(378.068)	324.382	47.577
Derivativos embutidos sobre debêntures		9.665	-	-	(9.665)	-
Total		52.683	58.245	(378.068)	314.717	47.577

(i) Durante o exercício de 2019 foram realizadas conversões de debêntures em ações

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

ordinárias da Companhia, representando um aumento de capital de R\$ 373.192, líquidos de IR e CS de R\$ 4.876, conforme quadro adiante:

<u>Emissão e Série</u>	<u>Debêntures convertidas</u>	<u>Ações ordinárias emitidas</u>	<u>Aumento de capital (R\$ mil), líquido de IR/CS</u>
5ª Emissão - 3ª Série	50.774.974	341.797	55.628
5ª Emissão - 4ª Série	186.089.276	1.254.045	204.343
6ª Emissão - 1ª Série	<u>103.223.578</u>	<u>694.751</u>	<u>113.221</u>
	<u>340.087.828</u>	<u>2.290.593</u>	<u>373.192</u>

Apresenta-se a seguir o detalhamento das debêntures em vigor em 31 de dezembro de 2019. Conforme apresentado na Nota 1.2, esses títulos de dívida fazem parte do plano de recuperação extrajudicial do passivo financeiro da Companhia, o qual deve ser homologado no 1º semestre de 2020 e que culminará na emissão de novas debêntures nas condições e prazos descritos na referida Nota 1.2:

### 1ª Emissão de Debêntures de 1ª e 2ª série – não conversíveis

Em 13 de junho de 2019 foi aprovado o 8º aditamento à escritura da 1ª emissão de debêntures da 1ª e 2ª séries com novos termos e condições das debêntures que produzirão efeito a partir da celebração do instrumento contratual da 7ª emissão de debêntures da Companhia, com previsão de execução no 1º semestre de 2020. As principais características do aditamento são: **(i)** a data de vencimento será 15 de dezembro de 2038; **(ii)** o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado em parcelas trimestrais e sucessivas no período compreendido entre 15 de março de 2022 (inclusive) e 15 de dezembro de 2025 (inclusive), sendo a última parcela devida na Nova Data de Vencimento das Debêntures, nos termos da Cláusula 6.14 da Escritura; **(iii)** pagamentos da Remuneração serão realizados trimestralmente, sempre no dia 15 dos meses de março, junho, setembro e dezembro, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de março de 2022 e os demais pagamentos em períodos idênticos e sucessivos até 15 de dezembro de 2025, sendo o pagamento final na Nova Data de Vencimento das Debêntures, nos termos da Cláusula 6.15.1.2 da Escritura; **(iv)** a remuneração da debênture será equivalente à variação acumulada da taxa referencial ("TR") acrescida exponencialmente de spread conforme disposto nas Cláusulas 6.15.1.1 e 6.15.1.2. A íntegra das alterações consta no 8º aditamento à Escritura, disponibilizado no site da Companhia.

### 2ª Emissão de debêntures – não conversíveis

Em 14 de dezembro de 2017 foi aprovado o 8º aditamento da escritura de debêntures da 2ª emissão de debêntures da 1ª série com novos termos e condições das debêntures que produzirão efeito a partir da efetiva celebração do instrumento contratual da 7ª emissão de debêntures da Companhia, com previsão de execução no 1º semestre de 2020. As principais características do aditamento são: **(i)** a data de vencimento será 15 de maio de 2035; **(ii)** o cronograma de amortização será em parcelas trimestrais e sucessivas a partir de 15 de março de 2020; **(iii)** a remuneração até 15/12/2018 (inclusive) será capitalizada e incorporada, sendo exigível no período de 15/03/2019 (inclusive) até 15/12/2023 (inclusive), com percentuais de amortização e remuneração de acordo nos termos do 8º Aditamento à Escritura; **(iv)** a remuneração da debênture é CDI + 2,50% ao ano. A íntegra das alterações constam do 8º Aditamento à Escritura, disponibilizado no site da Companhia.

### 3ª Emissão de Debêntures Série Única – não conversíveis

Em 13 de junho de 2019 foi aprovado o 8º aditamento à escritura da 3ª emissão de debêntures

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

com novos termos e condições das debêntures que produzirão efeito a partir da efetiva celebração do instrumento contratual da 7ª emissão de debêntures da Companhia, com previsão de execução no 1º semestre de 2020. As principais características do aditamento são: **(i)** a data de vencimento será 15 de dezembro de 2038; **(ii)** o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado em parcelas trimestrais e sucessivas no período compreendido entre 15 de março de 2022 (inclusive) e 15 de dezembro de 2025 (inclusive), sendo a última parcela devida na Nova Data de Vencimento das Debêntures, nos termos da Cláusula 6.14 da Escritura; **(iii)** os pagamentos da Remuneração serão realizados trimestralmente no dia 15 dos meses de março, junho, setembro e dezembro, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de março de 2022 (inclusive) e os demais pagamentos em períodos idênticos e sucessivos até 15 de dezembro de 2025 (inclusive), sendo o pagamento final na Nova Data de Vencimento das Debêntures, nos termos da Cláusula 6.15 da Escritura; **(iv)** a remuneração da debênture será equivalente à variação acumulada da taxa referencial ("TR") acrescida exponencialmente de spread conforme disposto nas Cláusulas 6.15.1.1 e 6.15.1.2. A íntegra das alterações consta no 8º aditamento à Escritura, disponibilizado no site da Companhia.

### 5ª Emissão de Debêntures 1ª, 2ª (não conversíveis), 3ª e 4ª séries (conversíveis)

Em 13 de junho de 2019 foi aprovado o 2º aditamento à escritura da 5ª emissão de debêntures da 1ª, 2ª, 3ª e 4ª séries com novos termos e condições das debêntures que produzirão efeito a partir da efetiva celebração do instrumento contratual da 7ª emissão de debêntures da Companhia, com previsão de execução no 1º semestre de 2020. As principais características do aditamento são: **(i)** a data de vencimento será 15 de dezembro de 2038; **(ii)** Liberação da Garantia Real, na forma de Cessão Fiduciária em favor do Agente Fiduciário e demais credores das Dívidas Financeiras Endereçadas, e das respectivas obrigações decorrentes da Garantia Real, por meio da exclusão da Cláusula 4.8.2 da Escritura; **(iii)** o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado em parcelas trimestrais e sucessivas no período compreendido entre 15 de março de 2022 (inclusive) e 15 de dezembro de 2025 (inclusive), sendo a última parcela devida na Nova Data de Vencimento das Debêntures, nos termos da Cláusula 4.10.2 da Escritura; **(iii)** os pagamentos da Remuneração serão realizados trimestralmente no dia 15 dos meses de março, junho, setembro e dezembro, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de março de 2022 (inclusive) e os demais pagamentos em períodos idênticos e sucessivos até 15 de dezembro de 2025 (inclusive), sendo o pagamento final na Nova Data de Vencimento das Debêntures, nos termos da Cláusula 4.11 da Escritura; **(iv)** a remuneração da debênture será equivalente à variação acumulada da taxa referencial ("TR") acrescida exponencialmente de spread conforme disposto nas Cláusulas 4.9.1.1 e 4.9.1.2. A íntegra das alterações consta no 2º aditamento à Escritura, disponibilizado no site da Companhia.



## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

### 11.2 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

A composição da posição de empréstimos e financiamentos contraídos pela Companhia e vigentes em 31 de dezembro de 2019 está apresentada a seguir:

Objeto	Vigência		Encargos financeiros a.a.	Taxa efetiva	Controladora	
	Início	Vencimento			31/12/2019	31/12/2018
<u>Em moeda nacional</u>						
ICD BANCO DO BRASIL	12/2017	12/2027	CDI + 1,25% a.a.	7,65%	45.930	34.685
					<u>45.930</u>	<u>34.685</u>
Circulante					45.930	34.685
Objeto	Vigência		Encargos financeiros a.a.	Taxa efetiva	Consolidado	
	Início	Vencimento			31/12/2019	31/12/2018
<u>Em moeda nacional</u>						
BNDES – PSI	10/2014	06/2019	6,00%	6,00%	-	93
SAFRA	03/2016	02/2019	CDI + 1,25% a.a.	7,65%	-	4.412
TCD – SANTANDER	06/2017	12/2027	CDI + 1,25% a.a.	7,65%	61.018	45.313
ICD BANCO DO BRASIL	12/2017	12/2027	CDI + 1,25% a.a.	7,65%	45.930	34.685
ICD SOCIÉTÉ	05/2016	07/2021	CDI + 1,25% a.a.	7,65%	6.858	10.765
					<u>113.806</u>	<u>95.268</u>
Circulante					113.806	88.916
Não circulante					-	6.352

Apresenta-se adiante um breve descritivo dos contratos de empréstimos e financiamentos vigentes em 31 de dezembro de 2019. Conforme apresentado na Nota 1.2, esses títulos de dívida fazem parte do plano de recuperação extrajudicial do passivo financeiro da Companhia, o qual deve ser homologado no 1º semestre de 2020 e que culminará na emissão de novas debêntures nas condições e prazos descritos na referida Nota 1.2:

**BNDES – PSI:** No âmbito do Programa de Sustentação do Investimento do BNDES, em 16 de dezembro de 2014 a subsidiária integral Liq Corp S.A. contraiu empréstimo para aquisição de equipamentos de informática. O vencimento final desta obrigação ocorreu em 15 de junho de 2019. Em garantia ao financiamento, a Liq Corp S.A. ofereceu avais e alienação fiduciária dos equipamentos adquiridos por meio desse contrato.

**TCD -Santander:** Em 11 de julho de 2017 a Companhia celebrou um Termo de Confissão de Dívida (TCD) com o Santander no valor de R\$ 140.192, com vencimento em 15 de setembro de 2017 e taxa de remuneração de CDI + 1,25% a.a.. A dívida que originou o TCD é decorrente da execução de fiança em que o banco figurava como garantidor do contrato de financiamento da Liq Corp S.A. com o BNDES.

Em 01/12/2017 o Santander concordou com o perdão parcial da dívida correspondente a 25% da totalidade do saldo de principal, juros remuneratórios e eventuais encargos devidos e não pagos da Dívida Confessada pela Companhia ao Banco na referida data de eficácia

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

(14/12/2017), alterando também o vencimento para 15/12/2027, sendo os prazos de amortização em parcelas trimestrais e sucessivas a partir de 15/03/2020.

A remuneração será capitalizada e incorporada até 15/12/2018, passando para 100% do CDI e acrescida exponencialmente de sobretaxa equivalente a 1,25% a.a. até 14/12/2019 (inclusive) e 2,50% a.a. a partir de 15/12/2019 (inclusive) e até o vencimento em 15/12/2027.

As parcelas trimestrais vencidas em 2019 não foram liquidadas. Em 31 de dezembro de 2019, o valor total do TCD foi classificado no passivo circulante.

**ICD Banco do Brasil:** Em 06/12/2017 a Companhia realiza Instrumento de Confissão de Dívida (ICD) ao Banco do Brasil no valor R\$ 104.332. Em 14/12/2017, data de eficácia, o Banco do Brasil concorda em refletir o perdão parcial da dívida correspondente a 25% da totalidade do saldo de principal, juros remuneratórios e eventuais encargos devidos e não pagos da dívida confessada pela Companhia ao Banco em 06/12/2017, alterando-se também o vencimento para 15/12/2027, sendo os prazos de amortização em parcelas trimestrais e sucessivas a partir de 15/03/2020. A remuneração será capitalizada e incorporada até 15/12/2018, passando para 100% do CDI e acrescida exponencialmente de sobretaxa equivalente a 1,25% a.a. até 14/12/2019 (inclusive) e 2,50% a.a. a partir de 15/12/2019 (inclusive) e até o vencimento em 15/12/2027.

As parcelas trimestrais vencidas em 2019 não foram liquidadas. Em 31 de dezembro de 2019, o valor total do ICD foi classificado no passivo circulante.

**ICD Société:** Em 25 de maio de 2016 a Companhia celebrou o Instrumento particular de Confissão de Dívida (ICD) com o Banco Société Générale Brasil (BSGB) com vencimento em 29 de março de 2019 e taxa de remuneração de CDI + 1,25% a.a. A dívida que originou o ICD é decorrente da cessão de créditos de um fornecedor de informática da Companhia para o BSGB com origem em licenças de softwares concedidas por este fornecedor. Em acordo entre as partes celebrado em 9 de agosto de 2017, a data de liquidação do ICD foi postergada para 29 de julho de 2021.

A movimentação de empréstimos e financiamentos para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 está apresentada a seguir:

	Controladora				
	31/12/2018	Amortização principal	Encargos financeiros	Apropriação dos custos	31/12/2019
ICD BANCO DO BRASIL	34.685	-	11.231	14	45.930
Total	34.685	-	11.231	14	45.930

	Consolidado					
	31/12/2018	Amortização principal	Amortização juros (i)	Encargos financeiros	Apropriação dos custos	31/12/2019
BNDES - PSI	93	(93)	(1)	1	-	-
SAFRA	4.412	(4.408)	(41)	37	-	-
TCD - SANTANDER	45.313	-	-	15.690	15	61.018
ICD BANCO DO BRASIL	34.685	-	-	11.231	14	45.930
ICD SOCIÉTÉ	10.765	(4.346)	(189)	628	-	6.858
Total	95.268	(8.847)	(231)	27.587	29	113.806

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

- (i) Na demonstração do fluxo de caixa o pagamento de juros das operações de empréstimos e financiamentos estão apresentados como atividade de financiamento.

O cronograma de vencimentos dos empréstimos e financiamentos está apresentado abaixo:

	Consolidado			
	31/12/2019			
	2020	2021	2022	Total
Valor justo	111.466	2.340	-	113.806
Valor contratual	226.980	2.340	-	229.320

### 11.3 CLÁUSULAS RESTRITIVAS (“Covenants”)

O endividamento financeiro da Companhia contempla a obrigação da manutenção de índices financeiros (“covenants”) de forma a evitar o vencimento antecipado da dívida. Destaca-se que, no caso de inobservância a esta exigência, o vencimento antecipado não é automático, devendo a Companhia informar ao agente fiduciário e a seus credores o descumprimento para que este, por sua vez, no prazo máximo de 5 dias úteis, convoque uma assembleia geral de debenturistas para deliberar sobre o vencimento antecipado das obrigações contraídas pela Companhia.

Os índices previstos nas escrituras das debêntures para o exercício de 2019 foram os seguintes:

Índices	Ratio
Dívida líquida / EBITDA	Igual ou inferior a 6,5
EBITDA / Despesa financeira líquida	Igual ou superior a 1,0

Em 02 e 14 de outubro de 2019 e 07 de novembro de 2019, os debenturistas da 5ª, 3ª e 1ª emissões, respectivamente, aprovaram a dispensa do início de procedimentos judiciais e/ou extrajudiciais em face da Companhia para realização dos créditos dos Debenturistas pelo prazo de 90 dias contados a partir das datas das Assembleias.

Especificamente em relação às debêntures da 2ª emissão, em Assembleia realizada em 20 de setembro, os debenturistas aprovaram a adoção das medidas extrajudiciais previstas no Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Contas Bancárias e Outras Avenças (“Contrato de Cessão Fiduciária de Contas”) celebrado no âmbito da Emissão. Na mesma assembleia os debenturistas decidiram por suspender por 2 meses a assembleia para avaliação de outras medidas a serem adotadas em relação a este item. Em 31 de dezembro de 2019, o valor total das debêntures da 2ª emissão foi classificado no passivo circulante.

A Companhia segue avançando na negociação com todos os seus credores financeiros buscando o alinhamento sobre os termos e condições de sua dívida financeira que represente os interesses da maioria dos credores financeiros da Companhia (Nota 1.2).

## 12 ARRENDAMENTO MERCANTIL DIREITO DE USO

Os arrendamentos correspondem aos contratos de locação de edificações utilizadas nas atividades operacionais da Companhia e foram valorados pelo valor presente das parcelas. Segue quadro com a movimentação no exercício de 2019:

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

							Consolidado	
Arrendamento	Saldo 01/01/2019 Adoção inicial	Adições	Juros incorridos	Pagamentos	Baixas	Saldo 31/12/2019	Taxa de juros (a.a.)	Prazo médio vencimento
Edificações	338.997	16.638	31.601	(50.728)	(51.172)	285.336	9,43%	12 anos
					Circulante	44.375		
					Não Circulante	240.961		

A seguir é apresentado o fluxo de pagamentos dos contratos de arrendamento:

	Consolidado 31/12/2019
Até 1 ano	44.375
De 1 a 2 anos	42.125
De 2 a 3 anos	39.985
Acima de 3 anos	357.742
( - ) Ajuste a valor presente	<u>(198.891)</u>
	285.336

O quadro abaixo apresenta os efeitos do fluxo com inflação projetada para 2020:

	Fluxo nominal	Consolidado 31/12/2019 Fluxo com inflação projetada
Ativo		
Direito de uso	304.463	313.901
Amortização	(33.730)	(34.776)
Passivo		
Arrendamento	316.937	326.762
Juros incorridos	<u>(31.601)</u>	<u>(32.581)</u>
	285.336	294.181

Os gastos com aluguel em 2019 não incluídos como arrendamento mercantil foram de R\$13.182.

### 13 FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Fornecedores nacionais	2.417	2.705	132.872	142.279
	<u>2.417</u>	<u>2.705</u>	<u>132.872</u>	<u>142.279</u>

Contempla principalmente fornecedores de (i) benefícios a empregados, (ii) serviços jurídicos, (iii) tecnologia da informação e (iv) manutenção de infraestrutura predial.

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

### 14 SALÁRIOS E ENCARGOS SOCIAIS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Salários e honorários	137	326	21.638	37.866
Provisão de férias	-	-	42.637	61.862
Encargos sociais	79	197	21.843	25.500
Rescisões parceladas	-	-	18.905	-
Outros	-	-	4.439	1.936
	<u>216</u>	<u>523</u>	<u>109.462</u>	<u>127.164</u>

### 15 TRIBUTOS A RECOLHER

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
PIS e COFINS	4	2.123	9.460	8.845
CPRB	-	-	7.039	3.313
ISS	-	-	3.658	5.492
Impostos parcelados	246	183	70.262	27.061
Outros tributos a recolher	-	-	1.210	197
IRRF	4	6	258	188
	<u>254</u>	<u>2.312</u>	<u>91.887</u>	<u>45.096</u>
Circulante	166	2.206	29.714	19.975
Não circulante	88	106	62.173	25.121

A companhia possui parcelamentos fiscais nas esferas federal, estadual e municipal, tanto ordinários como especiais. Os valores são atualizados mensalmente conforme o índice previsto na legislação, que geralmente é a taxa SELIC.

#### Imposto de renda e contribuição social diferido, líquido

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Ativo fiscal diferido	(625)	(488)	(75.625)	(94.173)
Passivo fiscal diferido	332.056	438.778	422.321	518.834
Passivo fiscal diferido, líquido	<u>331.431</u>	<u>438.290</u>	<u>346.696</u>	<u>424.661</u>

Os ativos e passivos fiscais diferidos se referem às diferenças temporárias entre as bases contábil e fiscal. Em 31 de dezembro de 2019 a Companhia e sua controlada apresentaram prejuízos fiscais acumulados e base negativa de contribuição social no montante consolidado de R\$ 1.745.009, sobre os quais não foram reconhecidos ativos fiscais diferidos.

	Controladora	Consolidado
IRPJ e CSLL diferido ativo	488	94.173
IRPJ e CSLL diferido Passivo	<u>(438.778)</u>	<u>(518.834)</u>
IRPJ e CSLL diferido, líquido - 31/12/2018	(438.290)	(424.661)
IR/CS diferido sobre valor justo de debêntures	110.289	110.290
Constituição / (utilização) durante o período - Temporárias	<u>(3.430)</u>	<u>(32.325)</u>
Saldo final - 31/12/2019	<u>(331.431)</u>	<u>(346.696)</u>
IRPJ e CSLL diferido ativo	625	75.625
IRPJ e CSLL diferido passivo	<u>(332.056)</u>	<u>(422.321)</u>
IRPJ e CSLL diferido, líquido - 31/12/2019	(331.431)	(346.696)

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

### 16 PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS E DEPÓSITOS JUDICIAIS

A Companhia e sua controlada estão envolvidas em determinadas ações judiciais e administrativas oriundas do curso normal de seus negócios, que incluem processos tributários, trabalhistas e cíveis.

A Companhia classifica a chance de perda nos processos legais como “provável”, “possível” ou “remoto”. A provisão é registrada para processos com chance de perda provável a qual é determinada pela Administração da Companhia com base na análise de seus assessores jurídicos.

A Administração da Companhia acredita que as provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis constituídas de acordo com o CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes são suficientes para cobrir eventuais perdas com processos em âmbito administrativo e judicial. O quadro a seguir apresenta a posição do contencioso e depósitos judiciais por natureza:

Natureza	Consolidado					
	Provável Com provisão		Possível Sem provisão		Depósitos judiciais	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Tributários	60.781	72.647	299.341	176.005	(186.723)	(174.176)
Trabalhistas	141.287	173.882	141.070	211.225	(164.958)	(258.639)
Cíveis	1.473	1.328	63.326	63.801	(3.083)	(5.728)
	<u>203.541</u>	<u>247.857</u>	<u>503.737</u>	<u>451.031</u>	<u>(354.764)</u>	<u>(438.543)</u>

A movimentação de depósitos judiciais no exercício de 2019 é demonstrada a seguir:

	Controladora				
	31/12/2018	Adições	Reversões e Baixas	Atualização monetária(*)	31/12/2019
Tributários	15.330	-	-	787	16.117
Trabalhistas	387	245	(243)	-	389
Cíveis	102	-	-	-	102
Total	<u>15.819</u>	<u>245</u>	<u>(243)</u>	<u>787</u>	<u>16.608</u>

	Consolidado				
	31/12/2018	Adições	Baixas	Atualização monetária	31/12/2019
Tributários	174.176	6.458	-	6.089	186.723
Trabalhistas	258.639	38.199	(131.880)	-	164.958
Cíveis	5.728	-	(2.645)	-	3.083
Total	<u>438.543</u>	<u>44.657</u>	<u>(90.770)</u>	<u>6.089</u>	<u>354.764</u>

#### 16.1 Provisão para perdas prováveis

A movimentação das provisões no exercício de 2019 é demonstrada a seguir:

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

					Controladora
	31/12/2018	Adições	Reversões	Atualização monetária	31/12/2019
Cíveis	663	485	(34)	102	1.216
Total	663	485	(34)	102	1.216

Natureza						Consolidado
	31/12/2018	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualização(Reversão) monetária e encargos financeiros	31/12/2019
Tributários	72.647	271	-	(10.508)	(1.629)	60.781
Trabalhistas	173.882	30.595	(66.691)	(163)	3.664	141.287
Cíveis	1.328	1.907	-	(1.981)	219	1.473
Total	247.857	32.773	(66.691)	(12.652)	2.254	203.541

### 16.1.1 Tributários

As contingências de natureza tributária referem-se principalmente, a discussão acerca da inconstitucionalidade/ilegalidade do multiplicador FAP (Fator Acidentário de Prevenção) aplicado sobre o RAT.

#### *FAP (Fator acidentário de prevenção)*

A partir de 1º de janeiro de 2010, a Previdência Social do Brasil, por força de lei, instituiu o Fator Acidentário de Prevenção (“FAP”). O FAP tem como base a dicotomia “bônus - malus” e seu valor varia entre 0,5% e 2,0% sobre a alíquota do encargo previdenciário referente ao Risco Ambiental do Trabalho (“RAT”), conforme o grau de investimentos em programas de prevenção de acidentes e doenças do trabalho e proteção contra os riscos ambientais do trabalho.

A Companhia está questionando judicialmente a aplicação do multiplicador FAP pois há diversas ofensas à Constituição Federal do Brasil e à legislação ordinária na metodologia desenvolvida pela Previdência Social do Brasil.

Em 11 de fevereiro de 2010 foi obtida liminar para realização de depósito judicial do montante correspondente ao multiplicador do FAP.

Em setembro de 2015 foi publicada a Resolução CNPS nº 1.327/2015 que alterou a sistemática de apuração do encargo, devendo ser considerado o multiplicador de forma individualizada por estabelecimento da empresa.

Em 25 de abril de 2017 foi publicada a Resolução CNPS nº 1.329/17 que excluiu o cômputo dos acidentes de trajeto do cálculo do FAP, o que resultou há época em uma reversão no saldo da provisão no montante de R\$ 22.156.

Em setembro de 2019 foi proferida sentença indeferindo o pedido de prova pericial e julgando improcedentes os pedidos. A companhia interpôs Recurso de Apelação, que aguarda julgamento.

Em 31 de dezembro de 2019 o montante provisionado referente ao FAP é de R\$ 42.497

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

(R\$41.269 em 31 de dezembro de 2018).

### Outras contingências tributárias

Refere-se a IR/CS sobre a amortização do ágio da incorporada Ability no valor de R\$18.213 (R\$ 21.526 em 31 de dezembro de 2018).

### 16.1.2 Trabalhistas

A Companhia possui diversos processos trabalhistas onde as principais discussões estão relacionadas a pedidos de equiparação salarial e de benefícios com os segmentos de atuação de nossos clientes, bem como horas extras. Existem diversas ações estruturadas em andamento que visam a redução no número de processos entrantes, bem como a melhoria do indicador de improcedência dos pedidos. A quantidade de processos trabalhistas ativos em 31 dezembro de 2019 é de 15.801 (20.785 em 31 dezembro de 2018).

Em 31 de dezembro, o valor das provisões trabalhistas contabilizadas é de R\$ 141.287 (R\$ 173.882 em 31 de dezembro de 2018)

Em 07 novembro de 2019 a Companhia obteve o deferimento de Plano Especial de Execução no Tribunal Regional do Trabalho da Primeira Região, que compreende o Estado do Rio de Janeiro. O plano estabelece que todas as demandas ajuizadas até a referida data nas comarcas daquele Estado, e cujos valores de execução sejam superiores a R\$ 20.000,00 (vinte mil reais) somente serão liquidados através deste plano, o qual tem prazo de vigência de 72 meses, período pelo qual a Companhia depositará valores mensais em conta judicial do Tribunal para ser aplicado na execução dos processos trabalhistas. O plano garante previsibilidade financeira para a Companhia, centraliza a execução em foro único, bem como suspende e evita penhoras e ordens de bloqueio de crédito em face da Companhia.

A atividade operacional da Companhia a expõe, por meio de ações movidas por colaboradores desligados, à contingências das quais a matéria em discussão foi recentemente regulamentada.

Em 2017 entrou em vigor a Lei nº 13.429/17, conhecida como Lei da Terceirização, regulamentando a terceirização, com previsão expressa em que afasta o vínculo de emprego entre empregados de empresas prestadoras de serviços e os seus tomadores, sendo um primeiro grande avanço para o setor de atuação da Companhia.

Até então o Brasil não dispunha de legislação específica sobre a terceirização e o Judiciário tratava as discussões sobre o tema através da Súmula 331 do Tribunal Superior do Trabalho (“TST”) que autorizava a terceirização apenas de "atividade meio" das empresas. Neste cenário, a lei contribuiu de forma positiva para o setor de atuação da Companhia, aumentando a segurança jurídica em torno destas discussões.

Em novembro de 2017 entrou em vigor a reforma na legislação trabalhista (Lei 13.467/17) que trouxe avanços para as relações trabalhistas e gerando maior segurança jurídica, dentre as quais privilegiando os acordos individuais e coletivos e prevendo expressamente que os



## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

órgãos públicos não poderão restringir direitos legalmente previstos, nem criar obrigações que não estejam na lei.

Em de agosto de 2018, um novo marco para a regulamentação da terceirização no Brasil teve início quando o Supremo Tribunal Federal (“STF”) julgou como lícita a terceirização de forma ampla e irrestrita, não havendo mais a antiga discussão sobre “atividade meio” e “atividade fim”, contribuindo de forma positiva ao setor de atuação da Companhia. Houve a declaração de inconstitucionalidade da Súmula 331 do TST por considerar a interpretação do judiciário trabalhista equivocada ao restringir as possibilidades de terceirização no Brasil.

Neste mesmo sentido, em outubro de 2018, o STF emitiu outro posicionamento favorável em um julgamento esperado pelo setor desde 2014, que trata da licitude da terceirização de serviços pelas companhias telefônicas para os prestadores de serviços especializados, conforme prevista na Lei Geral das Telecomunicações. A declaração de nulidade de pedido de vínculo de emprego nas ações judiciais trabalhistas passou a produzir efeitos positivos em todas as instâncias por ter repercussão geral.

O reflexo de todas as alterações na legislação trabalhista e das decisões do STF já é percebido por todas as empresas que possuem mão de obra intensiva, vez que o número de novas reclamações trabalhistas está em uma curva descendente.

### 16.1.3 Cíveis

A Companhia possui processos cíveis que, em sua grande maioria, envolvem discussões contratuais com provisão no montante de R\$ 1.473 em 31 de dezembro de 2019 (R\$ 1.328 em 31 de dezembro de 2018).

## 16.2 Contingências classificadas como perdas possíveis

A Companhia possui contingências de natureza tributária, trabalhista, previdenciária e cível com avaliações de perda possível, portanto, nenhuma provisão foi constituída.

Em 31 de dezembro de 2019, as principais contingências classificadas com probabilidade de perda possível estão apresentadas a seguir:

### 16.2.1 Tributário

A Companhia possui processos que discutem a aplicação de normas tributárias que padecem de vícios de ilegalidade e de inconstitucionalidade e que, por conseguinte, embasam a exigência indevida de tributos, tais como o Imposto sobre Circulação de Mercadorias (ICMS) sobre Tarifa sobre Uso do Sistema Distribuição (TUSD) e Tarifa sobre Uso do Sistema de Transmissão (TUST), Imposto sobre Serviços (ISS) e ICMS nas bases de cálculo do Programa de Integração Social (PIS) e da Contribuição para Financiamento de Seguridade Social (COFINS), que, com base na opinião dos nossos assessores jurídicos, são classificados com perda possível.

Adicionalmente, há processo discutindo a incidência de FGTS sobre os pagamentos em dinheiro a título de vale-transporte, que teve a sua decisão favorável revertida em 2ª instância

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

no 4º trimestre de 2019. Tal fato resultou na revisão da avaliação de perda, passando de remota para possível. O valor do processo é de R\$72.291 em 31 de dezembro de 2019.

O montante total dos processos classificados como perda possível em 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 299.341 (R\$ 176.005 em 31 de dezembro de 2018).

### 16.2.2 Trabalhista e previdenciária

A Companhia é parte em processos trabalhistas de ex-colaboradores que montam R\$ 96.982 com avaliação de perda possível, o qual foi mensurado com base no histórico de êxito médio e improcedências dos últimos 36 meses. Adicionalmente, existem ações judiciais movidas por entidades sindicais e órgãos públicos que, na opinião de nossos assessores legais, também são classificadas como perda possível, totalizando R\$ 44.088. Sendo assim, os valores de perda possível somam o montante de R\$ 141.070, em 31 de dezembro de 2019 (R\$ 211.225 em 31 de dezembro de 2018).

#### ***RAT (Risco ambiental do trabalho)***

A contribuição previdenciária sobre o RAT, incidente sobre a folha de salários, pode ser calculada com base em três diferentes alíquotas (1%, 2% ou 3%) correspondentes a cada tipo de risco (baixo, médio e grave, respectivamente), devendo ser aplicada a alíquota que reflete o risco de acidente ou doença do trabalho a que são expostos os empregados de uma dada empresa, tendo em vista a atividade econômica por ela desenvolvida.

Na aplicação da alíquota, além de levar em consideração a atividade econômica desenvolvida, a pessoa jurídica deve se pautar nos riscos efetivos a que estão expostos seus empregados, os quais podem ser aferidos pelos laudos e relatórios técnicos de riscos (PPRA - Programa de Prevenção de Riscos Ambientais).

A Companhia vinha adotando alíquota que não refletia o risco efetivo de seus empregados, recolhendo o tributo a maior. A partir da competência abril/2017, a Companhia retificou o seu enquadramento, passando a aplicar a alíquota que concretamente refletia o risco ambiental do trabalho ao qual seus empregados estavam expostos, recuperando, assim, valores recolhidos a maior a tal título.

A Companhia, devidamente amparada por seus assessores jurídicos e respaldada por opiniões técnicas de especialistas renomados no mercado, ajuizou ação judicial em 22/03/2019 para qual foi deferida a liminar em 25/03/2019 suspendendo a exigibilidade do RAT no que exceder à alíquota de 1%. A União interpôs agravo de instrumento contra a liminar, e em 06/06/2019 o tribunal atribuiu efeito suspensivo ao agravo, suspendendo os efeitos da liminar anteriormente concedida. A Companhia recorreu da decisão e aguarda o julgamento desse recurso contra a decisão que suspendeu a liminar. No processo de origem, este se encontra concluso para sentença de primeiro grau. No que tange ao êxito de perda do processo em questão, os assessores jurídicos da Companhia julgam o risco como possível.

### 16.2.3 Cível

A Companhia é parte em processos com fornecedores que discutem o cumprimento de cláusulas contratuais. Na avaliação de nossos assessores legais, estas demandas são de perda

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

possível. O saldo em 31 de dezembro de 2019 totalizava R\$ 63.326 (R\$ 63.801 em 31 de dezembro de 2018).

### 17 DEMAIS OBRIGAÇÕES

	Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018
Adiantamento de Clientes (a)	84.004	111.440
Outras obrigações	19.668	4.207
	<u>103.672</u>	<u>115.647</u>
Circulante	16.463	3.209
Não circulante	87.209	112.438

(a) Adiantamentos recebidos de clientes para a prestação de serviços futuros contratados, cujo prazos de liquidação estão sendo negociados entre as partes

### 18 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

#### 18.1 Capital Social

A estrutura de capital da Companhia foi alterada em 06 de janeiro de 2020 com a capitalização de novas operações. Dessa forma, recomenda-se a leitura desse tópico em conjunto com as notas 1.3 e 28 para melhor compreensão.

Em 31 de dezembro de 2019 o capital social da Companhia é de R\$ 620.814.872,04 (seiscentos e vinte milhões, oitocentos e quatorze mil, oitocentos e setenta e dois reais e quatro centavos), dividido em 2.814.848 (dois milhões e oitocentos e quatorze mil e oitocentos e quarenta e oito) ações ordinárias, escriturais e sem valor nominal (ver atualização na Nota Nº 28).

A Companhia está autorizada a aumentar seu capital social até o montante de R\$2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais), independentemente de reforma estatutária, mediante deliberação do Conselho de Administração, que fixará as condições da emissão.

Ao detentor de cada ação ordinária é conferido o direito a um voto nas deliberações das assembleias gerais de acionistas da Companhia. A Companhia não poderá emitir ações preferenciais e partes beneficiárias, conforme previsto em seu estatuto social.

##### 18.1.1 Grupamento de ações

Em 12 de agosto de 2019 a Companhia efetivou o grupamento da totalidade das suas ações, na proporção de 30:1, de forma que cada lote de 30 (trinta) ações foi grupada em 1 (uma) única ação, sem modificação do valor do capital social da Companhia, de acordo com o previsto no artigo 12 da Lei nº 6.404/1976 (“Grupamento”), em atendimento ao Ofício CVM 304/2019-SLS recebido pela Companhia e de acordo com os Fatos Relevantes divulgados em 16 e 31 de maio de 2019 e 10 de junho de 2019.

##### 18.1.2 Aumento de Capital

Durante o exercício de 2019 foram realizadas conversões de debêntures em ações ordinárias da Companhia, representando um aumento de capital de R\$ 373.192 conforme quadro adiante:

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

Debêntures Emissão e Série	Debêntures convertidas	Ações ordinárias emitidas (i)	Aumento de capital (R\$ mil)
5ª Emissão - 3ª Série	50.774.974	341.797	55.628
5ª Emissão - 4ª Série	186.089.276	1.254.045	204.343
6ª Emissão - 1ª Série	103.223.578	694.751	113.221
	<u>340.087.828</u>	<u>2.290.593</u>	<u>373.192</u>

(i) Quantidade de ações contempla o grupamento descrito na nota 18.1.1

### 18.1.3 Ações em circulação

O quadro a seguir apresenta a quantidade de ações em circulação e os detentores de ações ordinárias da Companhia com participação relevante em 31 de dezembro de 2019 e 2018:

Acionistas	31/12/2019		31/12/2018	
	Quantidade de ações ordinárias	%	Quantidade de ações ordinárias	%
Aristos FIMCP	1.176.773	41,80	-	-
Sedici Empreendimentos e Participações Ltda.	500.000	17,76	-	-
Nanak RJ Participações S.A.	-	-	1.000.000	6,36%
Outros	1.135.871	40,36	14.661.526	93,22%
Total de ações ordinárias em circulação	2.812.644	99,92	15.661.526	99,58%
Ações em tesouraria	2.204	0,08	66.135	0,42%
Total de ações ordinárias	<u>2.814.848</u>	<u>100%</u>	<u>15.727.661</u>	<u>100%</u>

### Movimentação das ações em circulação

	Quantidade de ações em circulação	
	2019	2018
Ações ordinárias em circulação em 01 de janeiro	15.661.526	4.117.513
Aumento de capital por conversão de debêntures	68.213.790	11.542.065
Grupamento - 30:1	(81.079.472)	-
Transferência de ações (tesouraria)	-	1.948
Aumento de capital por conversão de debêntures	16.800	-
Ações ordinárias em circulação em 31 de dezembro	<u>2.812.644</u>	<u>15.661.526</u>

## 18.2 Dividendos

De acordo com o estatuto social da Companhia, o lucro líquido do exercício tem a seguinte destinação: (i) 5% para a reserva legal, até atingir 20% do capital social integralizado. A constituição da reserva legal poderá ser dispensada no exercício em que o saldo dela, acrescido do montante das reservas de capital, exceder a 30% do capital social; (ii) do saldo do lucro líquido do exercício obtido após a dedução de que trata o item anterior e ajustado na forma do art. 202 da Lei no. 6.404/76, destinar-se-ão 25% para pagamento do dividendo mínimo obrigatório a todos os seus acionistas; e (iii) por proposta dos órgãos da administração, uma parcela correspondente a até 75% do lucro líquido ajustado nos termos do Artigo 202, respeitada a reserva de lucros a realizar, será levada à Reserva para Investimentos, destinada a assegurar a realização de investimentos de interesse da companhia, bem como para reforçar seu capital de

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

giro, a qual não poderá ultrapassar, junto com as demais reservas de lucros, o valor do Capital Social.

### 18.2.1 Distribuição de dividendos – saldo a pagar em 31/12/2019

A Assembleia Geral Ordinária deliberou em 30 de abril de 2015 a distribuição de dividendos aos acionistas da Companhia no montante bruto de R\$ 24.161.539,91 (sendo R\$0,072199552 por ação ordinária e preferencial e R\$0,360997760 por Unit CTAX11), ad referendum da Assembleia Geral Ordinária que apreciaria as demonstrações financeiras relativas ao exercício social em que tais juros foram creditados.

A Assembleia Geral Extraordinária deliberou em 29 de dezembro de 2015 pela suspensão do pagamento dos dividendos declarados na Assembleia Geral Ordinária realizada em 30 de abril de 2015, tendo em vista a modificação substancial da situação financeira da Companhia desde a data de sua declaração.

O Conselho de Administração deliberou em 16 de dezembro de 2016 o aumento de capital privado da Companhia, no valor de R\$ 7.228.225,74, correspondente ao valor total dos créditos habilitados oriundos dos dividendos declarados na Assembleia Geral Ordinária da Companhia, realizada em 30 de abril de 2015, cujo pagamento foi suspenso, atualizados monetariamente pela Taxa Referencial Diária (TR) entre 01 de janeiro de 2015 e 31 de dezembro de 2015, e pela variação do CDI a partir 01 de janeiro de 2016 e até 24 de novembro de 2016, líquidos de tributos, mediante a emissão de 727.918 ações ordinárias sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 9,93 por ação, fixado nos termos do Art. 170, §1º, inciso III, da Lei das S.A.

<b>Proposta de Dividendos em 30/04/2015</b>	24.162
Atualização monetária	3.469
<b>Total dos dividendos a pagar em 25/11/2016</b>	<u>27.631</u>
<b>Forma de Pagamento</b>	
Aumento de capital privado realizado em 10/02/2017	(7.228)
Total de dividendos a pagar após aumento de capital	<u>20.403</u>
Atualização monetária até 31/12/2019	5.289
<b>Total de dividendos atualizados em 31/12/2019</b>	<u><u>25.692</u></u>

### 18.2.2 Procedimento arbitral

Em 02 de fevereiro de 2017, a Companhia divulgou fato relevante informando a solicitação de instalação de um procedimento arbitral por parte de determinados ex-acionistas que reclamam o recebimento dos dividendos mínimos obrigatórios declarados na Assembleia Geral Ordinária da Companhia de 30 de abril de 2015, cujo pagamento foi suspenso por deliberação da Assembleia Geral Extraordinária da Companhia de 29 de dezembro de 2015 e da Assembleia Geral Extraordinária de 19 de dezembro de 2016.

Em 21 de novembro de 2019 foi proferida sentença procedente aos ex-acionistas reconhecendo o direito ao recebimento dos dividendos mínimos obrigatórios declarados na Assembleia Geral Ordinária da Companhia de 30 de abril de 2015.

A Companhia está avaliando com seus assessores jurídicos as medidas de direito cabíveis relacionadas ao caso, considerando os argumentos existentes de defesa.

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

### 19 RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS

	Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018
Receita bruta		
Serviços de Contact Center	750.120	1.292.378
Serviços de Trade Marketing	193.185	189.943
Serviço de desenvolvimento de software	15.484	23.077
Receita operacional bruta	958.789	1.505.398
Impostos sobre as vendas	(96.018)	(144.965)
Receita operacional líquida	862.771	1.360.433

### 20 RESULTADO POR NATUREZA

A Companhia apresentou a demonstração do resultado utilizando a classificação dos custos e das despesas baseada na sua função. As informações sobre a natureza desses custos e despesas reconhecidos na demonstração do resultado são apresentadas a seguir:

#### 20.1 Custos dos serviços prestados

	Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018
Custo dos serviços prestados		
Salários e benefícios a empregados (i)	(709.556)	(1.027.034)
Contencioso trabalhista, líquido de provisões	(70.882)	(100.429)
Serviços de terceiros	(74.674)	(99.888)
Depreciação/amortização	(69.321)	(37.132)
Energia elétrica	(44.916)	(35.643)
Aluguéis e seguros	(16.702)	(61.886)
Marketing e patrocínios	(15.199)	(14.682)
Outros	(8.778)	(16.299)
	1.010.028	(1.392.993)

- (i) A variação em salários e benefícios decorre do ajuste do quadro de colaboradores ao menor volume de receitas e da adequação da estrutura de custos da Companhia.

#### 20.2 Comerciais

	Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018
Despesas com vendas		
Salários e benefícios a empregados	(2.900)	(3.071)
Contencioso trabalhista	(6)	6
Serviços de terceiros	(164)	(382)
Energia elétrica	-	(56)
Marketing e patrocínios	(40)	(1.656)
Perda esperada para créditos de liquidação duvidosa (PECLD)	36	1.100
Outros	(97)	(117)
	(3.171)	(4.176)

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

### 20.3 Gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Despesas administrativas				
Salários, honorários e benefícios a empregados	(4.353)	(5.435)	(37.913)	(53.640)
Contencioso trabalhista, líquido de provisões	(202)	(161)	(1.679)	(6.441)
Serviços de terceiros	(3.239)	(1.868)	(26.044)	(34.802)
Depreciação/amortização	(40)	(40)	(30.722)	(29.501)
Energia elétrica	-	-	(1.367)	(1.627)
Aluguéis e seguros	(394)	(384)	(4.123)	(5.614)
Comunicação institucional	(404)	(1.043)	(1.422)	(4.852)
Outros	(193)	(966)	(7.684)	(6.747)
	<u>(8.825)</u>	<u>(9.897)</u>	<u>(110.954)</u>	<u>(143.224)</u>

## 21 OUTRAS (DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS, LÍQUIDAS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Receitas				
Reversão para contingências (exceto trabalhista) (i)	32	11	12.484	83.835
Despesas recuperadas	156	(522)	30.226	80.235
Venda de imobilizado	-	-	1.691	2.450
Resultado líquida revenda de energia elétrica	-	-	8.496	-
Outras			1.100	1.293
	<u>188</u>	<u>(511)</u>	<u>53.997</u>	<u>167.813</u>
Despesas				
Provisão para contingências (exceto trabalhista)	(486)	(43)	(4.316)	(36.005)
Baixas de depósitos judiciais	-	-	(43.755)	-
Custo de imobilizado baixado	-	(4)	(103)	(1.076)
Outras	(159)	(197)	(1.521)	(4.593)
	<u>(645)</u>	<u>(244)</u>	<u>(49.965)</u>	<u>(41.674)</u>
	<u>(457)</u>	<u>(755)</u>	<u>4.302</u>	<u>126.139</u>

- (i) Em 2018 houve a revisão dos valores provisionados para o RAT que passou a ser considerado como de risco possível (16.2.2)

## 22 RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS LÍQUIDAS

### 22.1 Receitas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Receitas financeiras:				
Rendimento de aplicações financeiras	153	204	1.785	8.111
Juros e atualização monetárias/cambial sobre outros ativos	927	1.038	7.840	16.459
Ganho com valor justo	-	-	4.999	6.068
Juros sobre debêntures	-	4.799	-	-
Desconto de dívida "Haircut"	-	34.762	149	34.762
	<u>1.080</u>	<u>40.803</u>	<u>14.773</u>	<u>65.400</u>

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

### 22.2 Despesas financeiras

	Consolidado		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Despesas financeiras:				
Juros sobre debêntures	(58.246)	(54.326)	(58.247)	(54.326)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(10.611)	(9.445)	(58.378)	(26.658)
Juros e variações monetárias e cambial	(1.447)	(1.558)	(19.106)	(3.824)
Juros e atualização monetária de contingências	(101)	(77)	(9.519)	(16.646)
Comissão carta de fiança	-	-	(2.350)	(2.772)
Resultado com instrumentos financeiros	9.665	(10.403)	9.665	(13.249)
Pis e Cofins sobre receitas financeiras	1.894	(1.908)	1.718	(1.941)
Outras	(1.651)	(2.460)	(11.566)	(3.835)
	<u>(60.497)</u>	<u>(80.177)</u>	<u>(147.783)</u>	<u>(123.251)</u>

## 23 RESULTADO POR AÇÃO

### 23.1 Resultado básico por ação

	Controladora	
	31/12/2019	31/12/2018
Prejuízo do exercício	(422.415)	(223.435)
Número médio ponderado de ações - básico	1.821.940	255.949
Prejuízo por ação - básico - em R\$	(231,8490)	(872,9669)

### 23.2 Resultado diluído por ação

	Controladora	
	31/12/2019	31/12/2018
Prejuízo do exercício	(422.415)	(223.435)
Número médio ponderado de ações - diluído	4.075.297	255.949
Prejuízo por ação – diluído - em R\$	(103,6526)	(872,9669)

## 24 TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Todos os valores e demais condições das transações entre as partes relacionadas são determinados por acordos entre elas.

No curso das operações da Companhia, direito e obrigações são contraídos entre partes relacionadas oriundos de serviços prestados, transferência de recursos financeiros de forma onerosa, etc. Tais direitos e obrigações são necessariamente pactuados em condições acordadas entre as partes e formalizadas em contratos.

Todos os direitos entre controladora e controlada foram divulgados, assim como da Companhia e suas controlada com partes relacionadas não consolidadas nestas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

### 24.1 Transações com partes relacionadas

A Companhia repassou recursos por meio de emissão de debêntures e de contrato de mútuo



## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

à sua subsidiária integral Liq Corp S.A.

Os saldos de tais operações estão demonstrados nos quadros abaixo:

Controlada	Natureza da transação	Controladora			
		Em 31/12/2019		Em 31.12.2018	
		Ativo Circulante	Ativo Não Circulante	Ativo Circulante	Ativo Não Circulante
Liq Corp S.A.	Debêntures	-	1.169.965	-	1.169.951

Controlada	Natureza da transação	Em 31/12/2019		Em 31.12.2018	
		Passivo Circulante	Passivo Não Circulante	Passivo Circulante	Passivo Não Circulante
		Liq Corp S.A.	Mútuo	39.639	-

### 24.2 Avais concedidos

Em 31 de dezembro de 2019 não há avais concedidos em nome de partes relacionadas.

### 24.3 Remuneração dos administradores (conselheiros de Administração e diretores estatutários)

O pessoal-chave da Administração inclui os conselheiros e os membros da diretoria estatutária. Em 31 de dezembro de 2019 este grupo está composto por 7 profissionais (12 profissionais em 31 de dezembro de 2018).

O total da despesa com remuneração e benefícios a esses profissionais é apresentado a seguir:

	31/12/2019			31/12/2018
	Liq Participações S.A.	Liq Corp S.A.	Total	Total
Salários/Honorários	3.270	5.572	8.842	9.113
Benefícios	-	524	524	588
Encargos (INSS)	622	41	663	2.609
	<u>3.892</u>	<u>6.137</u>	<u>10.029</u>	<u>12.310</u>

A remuneração dos administradores é aprovada pela Assembleia Geral de Acionistas da Companhia, sendo individualizadas as verbas por órgão (Diretoria Estatutária e Conselho de Administração).

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia não concedeu empréstimos de curto prazo, tampouco concedeu garantias em nome dos administradores ou de membros de suas respectivas famílias.

### 25 COBERTURA DE SEGUROS (Não auditado)

A Companhia possui um programa corporativo de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitar seus efeitos, buscando no mercado coberturas compatíveis com o porte de suas operações. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

Administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros, garantindo a integridade patrimonial e a continuidade operacional da Companhia. Todas as apólices de seguro da Companhia são renováveis automaticamente.

As coberturas de seguros da Companhia vigentes em 31 de dezembro de 2019 estão demonstradas no quadro abaixo:

Bens segurados	Consolidado	
	Importâncias seguradas	Vencimento
Responsabilidade civil de diretores e administradores	160.000	25/05/2020
Patrimônio / Lucros cessantes	251.495	14/08/2020
Responsabilidade civil geral	10.000	14/08/2020

## 26 INSTRUMENTOS FINANCEIROS E GERENCIAMENTO DE RISCOS

No curso normal de seus negócios, a Companhia está exposta a riscos de crédito, liquidez e de mercado os quais são gerenciados ativamente em conformidade com a Política de Gestão de Risco Financeiro (“Política de Risco”).

A Política de Risco está sob a administração do Conselho de Administração e da Diretoria Financeira, todos com papéis e responsabilidades claros e definidos, a saber:

Conselho de Administração: é o responsável pela aprovação da Política de Risco. Ademais, define os limites de tolerância aos diferentes riscos identificados como aceitáveis para a Companhia em nome de seus acionistas; e

Diretoria Financeira: tem como tarefa primordial o monitoramento, avaliação e comunicação dos riscos financeiros incorridos pela Companhia. Destaca-se ainda a vedação à Companhia em contratar operações alavancadas em mercados derivativos, bem como a determinação que operações individuais de hedge estejam limitadas a 2,5% do patrimônio líquido da Companhia.

A Companhia administra sua estrutura de capital para garantir a continuidade de suas operações e maximizar o retorno aos acionistas, por meio da otimização de uso de instrumentos de dívida e de capital.

A Administração da Companhia acredita que os recursos financeiros disponíveis são suficientes para a sustentabilidade operacional da Companhia, atendendo às necessidades de capital de giro e de investimentos nos próximos 12 meses.

### 26.1 Administração do risco de liquidez

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

A Companhia executou o plano de reestruturação da dívida com o objetivo de adequar o nível de endividamento e diminuir a alavancagem financeira de forma a aumentar sua capacidade de honrar seus compromissos e obrigações. Como diretriz, o endividamento bruto deve estar concentrado no longo prazo.

A tabela abaixo resume as obrigações contratuais e compromissos financeiros significativos da Companhia em 31 de dezembro de 2019:

								Consolidado
								31/12/2019
	Valor contábil	Fluxo de caixa contratual	2020	2021	2022	2023	2024	Acima de 5 anos
Passivos financeiros não derivativos								
Empréstimos e financiamentos	113.806	229.320	222.462	4.518	2.340	-	-	-
Debêntures	47.577	1.005.437	269.823	22.452	44.981	45.112	45.270	577.799
Arrendamento mercantil direito de uso	285.336	536.902	53.114	43.936	42.125	39.985	38.617	319.125
Fornecedores	132.872	132.872	132.872	-	-	-	-	-

### 26.2 Administração do risco de crédito

A Companhia está sujeita ao risco de crédito relacionado ao contas a receber de clientes, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras.

O risco de crédito relacionado as contas a receber ocorre por conta de perda esperada com créditos, sendo monitorado ativamente, por equipe dedicada.

A Administração avalia que suas políticas de crédito são prudentes e refletem condições normais de mercado e risco. A Administração não antecipa o descumprimento dos acordos pelas contrapartes e, portanto, não vem exigindo garantias colaterais.

O risco de crédito de depósitos à vista e aplicações financeiras está limitado às contrapartes. A Companhia possui política vigente estabelecendo que este tipo de operação somente será contratada junto a instituições financeiras de primeira linha.

### 26.3 Administração do risco de taxa de juros

A Companhia apresenta a seguir o quadro de análise de sensibilidade às variações das taxas de juros, considerando as estimativas baseadas em projeções macroeconômicas divulgadas no Relatório Focus, emitido pelo Banco Central do Brasil ("BACEN"), em 31 de dezembro de 2019. Tais estimativas indicam as seguintes taxas como cenário provável:

Índice	Taxa estimada a.a. cenário provável
Certificado de Depósito Interbancário - "CDI"	4,2% a 4,60%
Índice de Preços ao Consumidor Amplo - "IPCA"	3,8% a 4,5%
Taxa de Juros de Longo Prazo - "TLP"	5% a 7%

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

Abaixo segue demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros com um Cenário Provável (Cenário Base) e mais dois cenários, nos termos determinados pela CVM nº 475/08 representando 25% e 50% de variação com relação a taxa do cenário provável.

							Controladora
							31/12/2019
Instrumentos	Valor contábil	Risco	Taxa	Cenário I provável	Cenário II variação da taxa em 25%	Cenário III variação da taxa em 50%	
Equivalentes de caixa	-	Queda CDI	4,40%	-	-	-	
Empréstimos - ICD Banco do Brasil	(45.930)	Aumento CDI	4,40%	(47.951)	(48.456)	(48.961)	
Impacto sobre as receitas/ despesas financeiras líquidas				(2.021)	(2.526)	(3.031)	

							Controladora
							31/12/2019
Instrumentos	Valor contábil	Risco	Taxa	Cenário I provável	Cenário II variação da taxa em 25%	Cenário III variação da taxa em 50%	
Debêntures.1ª Emissão - 1ª Série	(534)	Aumento PU/PAR	4,73%	(559)	(566)	(572)	
Debêntures.1ª Emissão - 2ª Série	(288)	Aumento PU/PAR	4,73%	(302)	(305)	(308)	
Debêntures.2ª Emissão - 1ª Série	(10.870)	Aumento PU/PAR	4,73%	(11.384)	(11.513)	(11.641)	
Debêntures.2ª Emissão - 2ª Série	(20)	Aumento PU/PAR	4,73%	(21)	(21)	(21)	
Debêntures.3ª Emissão - Serie Única	(692)	Aumento PU/PAR	4,73%	(725)	(733)	(741)	
Debêntures.5ª Emissão - 1ª Série	(20.530)	Aumento PU/PAR	4,73%	(21.501)	(21.744)	(21.987)	
Debêntures.5ª Emissão - 2ª Série	(6.664)	Aumento PU/PAR	4,73%	(6.979)	(7.058)	(7.137)	
Debêntures.5ª Emissão - 3ª Série	(4.510)	Aumento PU/PAR	4,73%	(4.723)	(4.777)	(4.830)	
Debêntures.5ª Emissão - 4ª Série	(3.469)	Aumento PU/PAR	4,73%	(3.633)	(3.674)	(3.715)	
Impacto sobre as receitas/ despesas financeiras líquidas				(2.250)	(2.814)	(3.375)	

							Consolidado
							31/12/2019
Instrumentos	Valor contábil	Risco	Taxa	Cenário I provável	Cenário II variação da taxa em 25%	Cenário III variação da taxa em 50%	
Equivalentes de caixa	28.798	Queda CDI	4,40%	27.531	27.214	26.897	
Empréstimos - TCD Santander	(61.018)	Aumento CDI	4,40%	(63.703)	(64.374)	(65.045)	
Empréstimos - ICD Banco do Brasil	(45.930)	Aumento CDI	4,40%	(47.951)	(48.456)	(48.961)	
Empréstimos - ICD Societé	(6.858)	Aumento CDI	4,40%	(7.160)	(7.235)	(7.311)	
Impacto sobre as receitas/ despesas financeiras líquidas				(6.275)	(7.843)	(9.412)	

### 26.4 Administração do risco cambial

Os ativos e passivos denominados em moeda estrangeira se referem à subsidiária na Argentina, em situação não-operacional, cujos efeitos cambiais são reconhecidos nas demonstrações financeiras da Companhia.

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

	Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018
	Exposição total (em reais mil)	
Caixa e equivalentes de caixa	38	4
Mútuo	13.103	12.015
Fornecedores	(36)	(40)
Outros ativos e passivos, líquidos	(771)	542
	<u>12.334</u>	<u>12.521</u>
Exposição cambial impactando o patrimônio líquido (em US\$ mil)	3.061	3.232
Exposição cambial em moeda estrangeira (em US\$ mil)	<u>3.061</u>	<u>3.232</u>

### 26.5 Composição dos saldos de instrumentos financeiros por categoria, exceto derivativos

A posição dos instrumentos financeiros, exceto derivativos, em aberto na data de encerramento destas demonstrações financeiras está demonstrada a seguir:

	Controladora					
	31/12/2019			31/12/2018		
	Custo amortizado	Valor justo por meio do resultado	Total	Custo amortizado	Valor justo por meio do resultado	Total
Ativos						
Caixa e equivalentes de caixa	11	-	11	354	-	354
Depósitos Judiciais	16.608	-	16.608	15.819	-	15.819
Partes relacionadas	1.169.965	-	1.169.965	1.169.951	-	1.169.951
Passivos						
Fornecedores	(2.417)	-	(2.417)	(2.705)	-	(2.705)
Partes relacionadas	(39.639)	-	(39.639)	(28.901)	-	(28.901)
Empréstimos e financiamentos	(45.930)	-	(45.930)	(34.685)	-	(34.685)
Debêntures	-	(47.577)	(47.577)	-	(43.018)	(43.018)
	<u>1.098.598</u>	<u>(47.577)</u>	<u>1.051.021</u>	<u>1.119.833</u>	<u>(43.018)</u>	<u>1.076.815</u>
	Consolidado					
	31/12/2019			31/12/2018		
	Custo amortizado	Valor justo por meio do resultado	Total	Custo amortizado	Valor justo por meio do resultado	Total
Ativos						
Caixa e equivalentes de caixa	57.876	-	57.876	95.457	-	95.457
Contas a receber	179.908	-	179.908	314.467	-	314.467
Depósitos Judiciais	354.764	-	354.764	438.543	-	438.543
Passivos						
Debêntures	-	(47.577)	(47.577)	-	(43.018)	(43.018)
Empréstimos e financiamentos	(113.806)	-	(113.806)	(95.268)	-	(95.268)
Fornecedores	(132.872)	-	(132.872)	(142.279)	-	(142.279)
Arrendamento mercantil	(285.336)	-	(285.336)	-	-	-
	<u>60.534</u>	<u>(47.577)</u>	<u>12.957</u>	<u>610.920</u>	<u>(43.018)</u>	<u>567.902</u>

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

### 26.6 Determinação do valor justo de instrumentos financeiros

A Companhia avalia seus ativos e passivos financeiros a valor justo com base nos pronunciamentos contábeis pertinentes. Especificamente quanto à divulgação, a Companhia aplica os requerimentos de hierarquização previstos na Deliberação CVM nº 699/12, que envolve os seguintes aspectos:

- O valor justo é a quantia pela qual um ativo poderia ser trocado, ou um passivo liquidado, entre partes conhecedoras e dispostas a isso em transação sem favorecimento; e
- Hierarquização em três níveis para a mensuração do valor justo, de acordo com inputs observáveis para a valorização de um ativo ou passivo na data de sua mensuração.

A valorização em três níveis de hierarquia para a mensuração do valor justo é baseada nos inputs observáveis e não observáveis. Inputs observáveis refletem dados de mercado obtidos de fontes independentes, enquanto inputs não observáveis refletem técnicas de avaliação adotadas pela Companhia. Esses dois tipos de inputs criam a hierarquia de valor justo apresentada a seguir:

- Nível 1 — Preços cotados (não ajustados) para instrumentos idênticos em mercados ativos;
- Nível 2 — Preços cotados em mercados ativos para instrumentos similares, preços cotados para instrumentos idênticos ou similares em mercados não ativos e modelos de avaliação para os quais inputs são observáveis; e
- Nível 3 — Instrumentos cujos inputs significativos não são observáveis.

Com base nessa conceituação, o valor justo das debêntures foi definido através de taxa indicativa de negociação de títulos na ANBIMA, sendo classificados na categoria nível 2.

## 27 INFORMAÇÕES ADICIONAIS ÀS DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

	Controladora			
	Alterações não caixa			
	Juros e variação monetária	Conversão de ações	Custos com Reperfilamento	Ajuste a Valor Justo
Debêntures	58.246	(378.068)	-	324.381
Empréstimos	11.231	-	14	-
Derivativos embutidos	-	-	-	(9.665)
Dividendos a pagar não circulante	1.447	-	-	-
Total dos passivos de atividades de financiamento	<u>70.924</u>	<u>(378.068)</u>	<u>14</u>	<u>314.716</u>

## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

	Alterações não caixa 2019				Consolidado
	Juros e variação monetária	Adições	Conversão em ações	Custos com Reperfilamento	Ajuste a Valor Justo
Debêntures	58.246	-	(378.068)	-	324.381
Empréstimos	27.617	-	-	29	-
Derivativos embutidos	-	-	-	-	(9.665)
Arrendamento mercantil	32.502	355.635	-	-	-
Dividendos a pagar	1.447	-	-	-	-
Total dos passivos de atividades de financiamento	<u>119.812</u>	<u>355.635</u>	<u>(378.068)</u>	<u>29</u>	<u>314.716</u>

## 28 EVENTOS SUBSEQUENTES

### Proposta de Integração dos Negócios – eficácia do aumento de capital

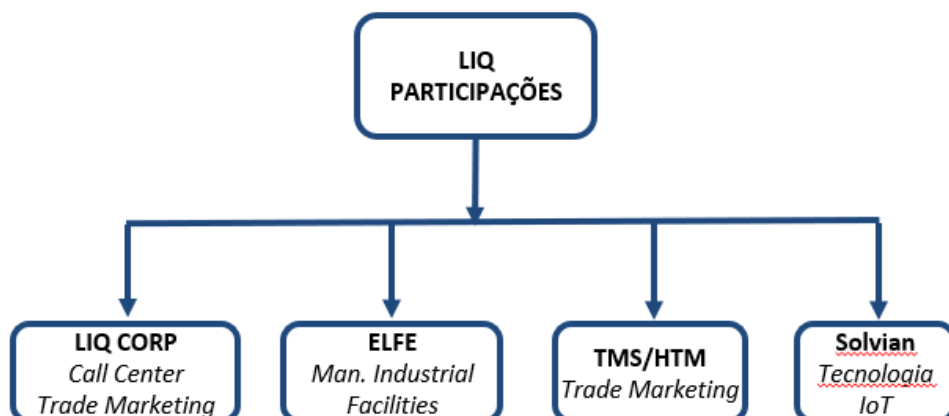
Em 30 de dezembro de 2019 a Companhia anunciou seu Plano de Recuperação Extrajudicial para Reestruturação de seu Endividamento Financeiro, conforme detalhado no Nota N° 1.2. Na mesma data, o FIP Nilai renunciou à condição suspensiva de emissão de novas debêntures pela Companhia no âmbito da renegociação de sua dívida, estabelecendo a data de 06/01/2020 como marco para a eficácia do aumento de capital de R\$250.000.000,00 e cessão das ações da ETS para a Companhia (ver Nota N° 1.3).

Dessa forma, o capital social da Companhia a partir de 06 de janeiro de 2020 passa a ser de R\$ 870.814.872,04 (oitocentos e setenta milhões, oitocentos e quatorze mil, oitocentos e setenta e dois reais e quatro centavos), dividido em 23.458.943 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

A capitalização da Companhia com as operações da ETS possibilitou a reversão do patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto), o qual passou a ser positivo R\$ 84.457 em 06 de janeiro de 2020.

Os efeitos da ETS na posição financeira e nos resultados individuais e consolidados da Companhia estarão refletidos nas informações trimestrais do 1º trimestre de 2020.

Por fim, apresentamos a estrutura operacional da Companhia por empresa e linhas de negócio a partir de 2020 com a integração da ETS:



## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

### **Alteração da razão social para ATMA Participações S.A.**

Em Assembleia Extraordinária de Acionistas realizada em 9 de março de 2020 foi aprovada a alteração da razão social de LIQ Participações S.A. para ATMA Participações S.A., que passará a vigorar a partir de 20 de março de 2020. A partir de 24 de março de 2020, as ações de emissão da Companhia passarão a ser negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo (B3) com o nome de pregão “ATMASA” e o código “ATMP3”.

### **29 COVID-19**

Em atendimento ao Ofício Circular CVM/SNC/SEP nº 02/2020 de 10 de março de 2020, que trata dos efeitos da pandemia de Coronavírus nas Demonstrações Financeiras, a Companhia efetuou a análise dos riscos relacionados ao Covid-19 em suas operações, e não identificou, até o momento, impacto relevante que requeresse ajustes sobre suas demonstrações financeiras.

Nesse momento ainda não é possível mensurar ou antecipar os eventuais impactos econômico-financeiros futuros decorrentes de uma pandemia do Covid-19.

No entanto, a Companhia mantém um acompanhamento diário de suas operações, e, vem adotando todas as medidas e protocolos para preservar a integridade e saúde de todos os seus colaboradores. Adicionalmente, intensificou a adoção de medidas preventivas como o sistema de home-office, cancelamento de viagens e limitação de participações em reuniões e eventos.

A Companhia seguirá observando atentamente o desenvolvimento desta situação e manterá o mercado informado sobre qualquer alteração.



## LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

---

### **Diretoria Executiva**

André Felipe Rosado França

Diretor Presidente

Luciano Bressan

Diretor de Finanças e Relações com Investidores

### **Conselho de Administração**

Gustavo Fleichman

Presidente

André Ferreira Peixoto

Vice-Presidente

Márcio Adolpho Girão Barros Quixadá

Conselheiro

Fernando Perez Ruiz

Conselheiro

Guilherme Henriques de Araújo

Conselheiro

### **Conselho Fiscal**

Ademir José Scarpin

Presidente

Eduardo Augusto Rocha Pocetti

Conselheiro

Vital Jorge Lopes

Conselheiro

Adalberto Ribeiro da Silva

Gerente Contábil

Contador - CRC SP - 175304/O-0

\* \* \*