

EXERCÍCIO 2020

RELATÓRIO ANUAL

METALFRIO SOLUTIONS S.A.
1ª Emissão de Debêntures



planner 

ÍNDICE

EMISSORA.....	2
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	2
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	1
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	1
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	1
EVENTOS REALIZADOS 2020.....	1
INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	2
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS	2
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	2
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	2
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	2
ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS	2
EVENTOS SUBSEQUENTES - COVID 19	2
GARANTIA.....	4
FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS.....	4
DECLARAÇÃO.....	4

EMISSORA

Denominação Comercial:	METALFRIO SOLUTIONS S.A.
CNPJ:	04.821.041/0001-8
Categoria CVM:	Categoria A

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Oferta:

Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

FRIO11

Código ISIN:

BRFRIOBS004

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

BB Banco de Investimento S.A.

Data de Emissão:

17 de junho de 2019

Data de Vencimento:

17 de dezembro de 2022

Quantidade de Debêntures:

118.000 (cento e dezoito mil)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 118.000.000,00 (cento e dezoito milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As Debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 - Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão - Segmento CETIP UTVM

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

CDI + 2,70% a.a. desde a data de integralização até 17 de dezembro de 2020, exclusive; e CDI + 3,50% A.A. de 17 de dezembro de 2020, inclusive, até a data de vencimento.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Data de Pagamento da Remuneração		
17/09/2019	17/05/2021	17/03/2022
17/12/2019	17/06/2021	17/04/2022
17/03/2020	17/07/2021	17/05/2022
17/06/2020	17/08/2021	17/06/2022
17/09/2020	17/09/2021	17/07/2022
17/12/2020	17/10/2021	17/08/2022
17/01/2021	17/11/2021	17/09/2022
17/02/2021	17/12/2021	17/10/2022
17/03/2021	17/01/2022	17/11/2022
17/04/2021	17/02/2022	17/12/2022

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
17/06/2020	20,0000%
17/12/2021	6,1539%
17/01/2022	6,1539%
17/02/2022	6,1539%
17/03/2022	6,1539%
17/04/2022	6,1539%
17/05/2022	6,1539%
17/06/2022	6,1539%
17/07/2022	6,1539%
17/08/2022	6,1539%
17/09/2022	6,1539%

17/10/2022	6,1539%
17/11/2022	6,1539%
17/12/2022	Saldo do Valor Nominal Unitário

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

As características acima contemplam o previsto na Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, celebrados até o encerramento do exercício de 2020, quais sejam 1º Aditamento à Escritura de Emissão, celebrado em 27 de junho de 2019 e 2º Aditamento à Escritura de Emissão, celebrado em 14 de dezembro de 2020. Veja na íntegra:

[ESCRITURA DE EMISSÃO](#)

[1º ADITAMENTO](#)

[2º ADITAMENTO](#)

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados com a Emissão foram parcialmente utilizados para o pagamento de R\$ 91.580.182,68 (noventa e um milhões, quinhentos e oitenta mil, cento e oitenta e dois reais e sessenta e oito centavos) relativos a dívidas da Emissora assumidas com entidades integrantes do grupo econômico do Banco do Brasil S.A., conforme previsto na cláusula 3.5.1 da Escritura de Emissão.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Em 14.12.2020 foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas (“AGD”) em que foi deliberada e aprovada: (i) alteração do prazo de vencimento e da Data de Vencimento das Debêntures; (ii) alteração das datas de amortização de principal e sua periodicidade, de modo a prever que não serão pagos quaisquer valores devidos a título de amortização do Valor Nominal Unitário no período de 17 de dezembro de 2020 (inclusive) até 17 de dezembro de 2021 (exclusive) (“Período de Carência”) e que partir de referida data os pagamentos serão feitos em 13 (treze) parcelas mensais iguais e consecutivas; (iii) alteração, a partir de 17 de dezembro de 2020 (inclusive), da sobretaxa que compõe a Remuneração para 3,50% (três inteiros e cinquenta centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias úteis; (iv) alteração da periodicidade de pagamento das parcelas de Remuneração que passará a ser realizada mensalmente a partir de 17 de dezembro de 2020 (inclusive); e (v) autorização à Emissora, em conjunto com o Agente Fiduciário, para praticar todos e quaisquer atos necessários e/ou convenientes à realização, formalização, implementação e/ou aperfeiçoamento das deliberações referentes à referida AGD. Veja na íntegra:

[AGD 14.12.2020](#)

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES 1

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2020	R\$800,00000000	R\$1,52209120	R\$801,52209120	R\$ 94.579.606,76
31/12/2019	R\$1.000,00000000	R\$2,49247499	R\$1.002,49247499	R\$ 118.294.112,05

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
118.000	-	-	118.000

EVENTOS REALIZADOS 2020

Data	Evento	Valor Unitário
17/03/2020	Remuneração	R\$16,76392200
17/06/2020	Remuneração	R\$14,71340199
17/06/2020	Amortização	R\$ 200,00000000

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

17/09/2020	Remuneração	R\$9,7435839
17/12/2020	Remuneração	R\$9,14448879

No exercício de 2020 não ocorreram os eventos de resgate, conversão ou repactuação.

INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2020 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, informamos que este Agente Fiduciário não atuou, no decorrer do exercício de 2020, e/ou não atua em outras emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2020, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Acesse as demonstrações financeiras da Companhia na íntegra através do link:

2020	DFP
------	---------------------

ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS

Informamos que não há previsão de cálculo de covenants e limites financeiros para a presente emissão.

EVENTOS SUBSEQUENTES - COVID 19

Em consonância com o disposto na Deliberação CVM nº 593 de 15 de setembro de 2009, que aprova o CPC 24 - Evento Subsequente e do Ofício Circular/CVM/SNC/SEP/n.º 01/2021, ambos da Comissão de Valores Mobiliários, colacionamos as seguintes informações relacionadas ao COVID-19:

“Business Update

(...) A crise da COVID-19 levou a mudanças significativas no comportamento de consumo e na relação dos nossos clientes com os seus clientes finais, resultando em novas demandas por produtos e serviços cada vez mais tecnológicos e inteligentes. Os investimentos na aquisição da assets365 (empresa com sede no Reino Unido focada na oferta de serviços de IoT) e na 3L, especializada em oferecer serviços de aluguel full-service de equipamentos, foram passos importantes em uma estratégia que consolidou a Metalfrio como um provedor único de soluções completas para seus clientes. Esses desenvolvimentos estratégicos reforçaram a posição de mercado da Metalfrio para as tendências futuras. (...)

Receita líquida

A receita líquida consolidada aumentou 3,1% no quarto trimestre, para R\$386,6 milhões, contra um forte período comparável no ano anterior, onde as vendas aumentaram 16%. No ano completo, as receitas caíram 2,4%, para R\$1.445,2 milhões. A receita do segmento de serviços cresceu 8,5% no ano, para R\$241,5 milhões, e agora representa 16,7% das vendas consolidadas contra 15,0% em 2019.

América do Sul

A recuperação do mercado em estágio inicial das restrições do covid-19 testemunhada nesta região no final do trimestre anterior, continuou no quarto trimestre. Isso levou a um aumento de 28,0% nas vendas em relação ao período comparável do ano anterior, também refletindo ganhos consistentes de participação de mercado no segmento de refrigeração comercial de médio porte, destacando a força da Metalfrio em diferentes canais. Para o

ano completo, as receitas cresceram 2,1% com os fortes primeiro e quarto trimestres compensando a queda relacionada à pandemia nos segundo e terceiro trimestres.

No acumulado do ano, a receita líquida proveniente de serviços diminuíram (-4,3%), resultado da transferência de uma operação que ficava localizada nas instalações de um cliente para as nossas próprias instalações, o que nos permitirá expandir este serviço para novos clientes e também gerar ganhos de eficiência a médio prazo. A contribuição das receitas de serviços permaneceu bastante significativa e praticamente estável, pouco acima de 25,5% das vendas totais da região.

América Central e do Norte

As condições de mercado relacionadas à pandemia que afetaram a América Central e do Norte nos dois trimestres anteriores continuaram no quarto trimestre. O período obrigatório de paralisação das atividades das cervejarias, iniciado em abril, continuou a impactar as vendas.

A receita proveniente de serviços no trimestre diminuiu 51,4%, afetada por contratos vinculados ao nível de atividade, com a redução dos pedidos de refrigeradores e atividades associadas nos dois trimestres anteriores. No acumulado do ano, as Receitas diminuíram 25,6%, enquanto a de Serviços diminuiu 27,4%. Como porcentagem da receita total da região, a receita de Serviços permaneceu praticamente estável no ano inteiro em 14,4%

Europa, Oriente médio e África (EMEA)

As vendas no trimestre caíram 8,3% após uma forte recuperação no terceiro trimestre dos impactos relacionados à pandemia, que afetaram o mercado no primeiro semestre do ano. O quarto trimestre viu indicações de um retorno aos padrões normais dos pedidos de clientes, mesmo com alguns efeitos da reimposição de medidas de lockdown lideradas pelos governos após o ressurgimento de casos de covid-19 na Europa. A receita proveniente de serviços aumentou 31,8% no quarto trimestre e 79,0% no ano completo, quase dobrando sua contribuição para as vendas do ano (de 5,9% em 2019 para 10,5% em 2020), destacando o forte potencial futuro de crescimento da receita e diversificação dessas atividades na região. Em particular, o desempenho durante o ano foi impulsionado pela forte atividade de melhoria de unidades de cerveja na nova instalação de refurbishment na Turquia.

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido no final de 2020 foi de R\$12,8 milhões, comparado a R\$127,3 milhões no final de 2019. Tal redução deve-se principalmente ao prejuízo financeiro líquido sem efeito caixa de R\$203,0 milhões em 2020, em decorrência da volatilidade de mercado pela pandemia de Covid-19.

2.5 Impactos da COVID

Efeitos decorrentes da COVID-19, que em 31 de janeiro de 2020 passou a ser considerada pela Organização Mundial da Saúde (OMS) uma emergência de saúde global, tiveram impacto na Companhia, principalmente a partir do final de março.

A medida que as ações tomadas pelos Governos de diferentes países passaram a controlar a disseminação da COVID-19 e os casos de contaminação foram gradativamente reduzindo ao longo do segundo semestre, verificamos a flexibilização das medidas de lockdowns que haviam sido impostas e conseqüentemente um restabelecimento parcial das atividades econômicas.

O quarto trimestre foi marcado com uma retomada intensa em novos pedidos em nossas duas maiores operações, América do Sul e EMEA. Neste novo cenário aumentamos nosso nível de produção no Brasil, abrindo novos turnos de produção, e verificamos de forma consolidada um avanço de 3,1% (não auditado) nas vendas comparadas às vendas do quarto trimestre de 2019. Desta maneira, a Companhia apresentou crescimento de vendas em todos os trimestres de 2020 excluindo-se o segundo trimestre, o pico da pandemia, e finalizou o ano com um nível de vendas ligeiramente menor do que o ano de 2019.

A retomada do cenário comercial positivo no quarto trimestre exigiu esforços intensos das operações no sentido de conseguir atender o aumento da demanda em um cenário de falta de matérias-primas e componentes ao longo de diferentes setores. Dado à capacidade de flexibilização das operações e a parceria estratégica com os principais fornecedores, conseguimos gerenciar as operações sem nenhuma ruptura. A reestruturação organizacional implementada ao longo do segundo trimestre permitiu à Companhia tornar-se uma organização mais lean e eficiente.

O otimismo em relação ao avanço das vacinas e a reabertura gradual da economia reduziu a volatilidade no quarto trimestre. Em tal ambiente a Companhia registrou um lucro líquido consolidado de R\$17.397 no quarto trimestre e prejuízo líquido consolidado de R\$140.066 no ano de 2020. A Companhia se mantém confiante que a permanência deste cenário comercial/econômico menos adverso a possibilitará de continuar implementando sua estratégia de negócios de forma eficiente. Além do lucro no quarto trimestre, a Companhia também negociou a extensão do prazo das dívidas no Brasil, apresentando assim um balanço patrimonial significativamente melhor do que o demonstrado no terceiro trimestre de 2020.

Mesmo em um ambiente menos adverso, a Companhia permanece atenta à evolução do COVID-19 em diferentes partes do mundo, e mantém empenhos em garantir condições sanitárias satisfatórias para que seus colaboradores

permaneçam exercendo suas atividades nos escritórios e fábricas. Estas medidas tomadas pela Companhia a permitiu continuar operando ao longo de todo o período, desde o surgimento da COVID-19 sem interrupção, e foram elogiadas e aprovadas por autoridades sanitárias em diferentes países.

A Companhia revisou sua projeção de receitas e dos fluxos de caixa operacionais para os próximos cinco anos e não verificou a necessidade de reconhecer uma perda ao valor recuperável no ágio, ativo imobilizado, tributos diferidos e contas a receber. Considerando a imprevisibilidade da evolução do surto e dos seus impactos, a atual estimativa do efeito financeiro do surto nas receitas e nos fluxos de caixa operacionais projetados poderá ser revisada de acordo com novos eventos relacionados a esta pandemia.”

GARANTIA

As Debêntures são da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS

Não foi atribuída a constituição de fundos de amortização ou quaisquer outros tipos de fundos à presente emissão

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e inciso XII do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito de interesses que nos impeça de continuar a exercer a função. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2021.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de dezembro de 1.976 e do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”

“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2019 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”