



# GRANDE MOINHO CEARENSE S.A.

CNPJ/MF nº 07.199.805/0001-55

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E BALANÇO – EXERCÍCIO FINDO 2019

A Administração do Grande Moinho Cearense S.A., em conformidade com as disposições legais e estatutárias vem submeter à apreciação de seus acionistas, clientes, fornecedores, instituições financeiras e ao público em geral, algumas Demonstrações Financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, elaboradas na forma da legislação societária vigente e nas práticas contábeis adotadas pelo Brasil, incluindo as atualizações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Agradecemos aos Acionistas pelo apoio e pela confiança transmitida aos administradores da Companhia, aos Clientes que reconheceram a excelência dos nossos produtos e nos honraram com suas preferências de compras, destacando que continuaremos a pesquisar e a desenvolver farinhas da mais alta qualidade, para cada vez mais atender ao exigente mercado consumidor, que prima por produtos diferenciados e saudáveis. Também agradecemos aos Fornecedores e às Instituições Financeiras, parceiros do dia a dia nas nossas necessidades, e em especial, aos Colaboradores, cuja dedicação, comprometimento, empenho, conhecimento e forte espírito profissional e de equipe, souberam manter o entusiasmo que, traduzidos em trabalho, fizeram a grande diferença para um ano tão desafiador.

### Balanços patrimoniais Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Valores expressos em milhares de reais)

|                                        | Notas | Controladora<br>2019 | Controladora<br>2018 | Consolidado<br>2019 | Consolidado<br>2018 |
|----------------------------------------|-------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Ativo</b>                           |       |                      |                      |                     |                     |
| <b>Circulante</b>                      |       |                      |                      |                     |                     |
| Caixa e equivalentes de caixa          | 4     | 13.284               | 6.051                | 13.343              | 13.840              |
| Títulos e valores mobiliários          | 5     | 184.071              | 188.514              | 184.071             | 203.000             |
| Contas a receber de clientes           | 6     | 64.748               | 70.836               | 65.213              | 71.001              |
| Estoques                               | 7     | 55.879               | 70.713               | 55.902              | 70.736              |
| Imposto a recuperar                    | 8     | 17.958               | 20.217               | 17.960              | 20.271              |
| Outros créditos                        |       | 16.852               | 9.592                | 16.738              | 10.108              |
| Despesas antecipadas                   |       | 812                  | 774                  | 863                 | 823                 |
| Total do ativo circulante              |       | 353.604              | 366.697              | 354.090             | 389.779             |
| <b>Não circulante</b>                  |       |                      |                      |                     |                     |
| Títulos e valores mobiliários          | 5     | 100.595              | -                    | 100.595             | -                   |
| Partes relacionadas                    | 16    | 629                  | 1.877                | 629                 | 30.711              |
| Imposto a recuperar                    | 8     | 23.719               | 21.080               | 23.719              | 21.080              |
| Outros créditos                        |       | 5.103                | 3.703                | 5.108               | 3.708               |
| Direito de uso                         | 11    | 8.534                | -                    | 8.534               | -                   |
| Investimentos                          | 9     | 2.663                | 65.034               | 260                 | 11.305              |
| Imobilizado                            | 10    | 238.145              | 246.856              | 240.566             | 247.819             |
| Intangível                             |       | 661                  | 563                  | 661                 | 563                 |
| Total do ativo não circulante          |       | 380.049              | 339.113              | 380.072             | 315.186             |
| Total do ativo                         |       | 733.653              | 705.810              | 734.162             | 704.965             |
| <b>Passivo</b>                         |       |                      |                      |                     |                     |
| <b>Circulante</b>                      |       |                      |                      |                     |                     |
| Fornecedores                           |       | 9.697                | 7.451                | 9.778               | 7.470               |
| Financiamentos e empréstimos           | 12    | 8.327                | 8.292                | 8.327               | 8.292               |
| Debêntures                             | 13    | 30.554               | 531                  | 30.554              | 531                 |
| Impostos e contribuições a recolher    | 14    | 10.441               | 9.851                | 10.607              | 10.132              |
| Salários e férias a pagar              |       | 2.610                | 2.371                | 2.629               | 2.402               |
| Dividendos e JCP a pagar               | 17    | 19.633               | 23.958               | 19.633              | 23.958              |
| Imposto de renda e contribuição social |       | 1.315                | -                    | 1.387               | 24                  |
| Outras contas a pagar                  |       | 4.382                | 3.410                | 4.553               | 3.398               |
| Total do passivo circulante            |       | 86.959               | 55.864               | 87.468              | 56.207              |
| <b>Não circulante</b>                  |       |                      |                      |                     |                     |
| Financiamentos e empréstimos           | 12    | 10.639               | 18.595               | 10.639              | 18.595              |
| Debêntures                             | 13    | 60.000               | 90.000               | 60.000              | 90.000              |
| Partes relacionadas                    | 16    | -                    | 1.188                | -                   | -                   |
| Impostos e contribuições a recolher    | 14    | 534                  | 534                  | 534                 | 534                 |
| Impostos diferidos                     |       | 882                  | -                    | 882                 | -                   |
| Arrendamento mercantil                 | 11    | 8.525                | -                    | 8.525               | -                   |
| Total do passivo não circulante        |       | 80.580               | 110.317              | 80.580              | 109.129             |
| Patrimônio líquido                     | 17    |                      |                      |                     |                     |
| Capital social                         |       | 304.332              | 296.556              | 304.332             | 296.556             |
| Ações em tesouraria                    |       | (4.147)              | (4.147)              | (4.147)             | (4.147)             |
| Reservas de capital                    |       | 11.804               | 11.804               | 11.804              | 11.804              |
| Reservas de lucros                     |       | 164.783              | 139.090              | 164.783             | 139.090             |
| Ajustes de avaliação patrimonial       |       | 89.342               | 96.326               | 89.342              | 96.326              |
| Total do patrimônio líquido            |       | 566.114              | 539.629              | 566.114             | 539.629             |
| Total do passivo                       |       | 733.653              | 705.810              | 734.162             | 704.965             |

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

### Demonstrações dos resultados Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Valores expressos em milhares de reais)

|                                                                     | Notas | Controladora<br>2019 | Controladora<br>2018 | Consolidado<br>2019 | Consolidado<br>2018 |
|---------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Receita líquida de vendas</b>                                    | 18    | 779.322              | 661.519              | 777.342             | 659.751             |
| <b>Custos dos produtos vendidos</b>                                 |       | (551.232)            | (449.496)            | (549.360)           | (447.431)           |
| <b>Lucro bruto</b>                                                  |       | 228.090              | 212.023              | 227.982             | 212.320             |
| <b>Receitas (despesas) operacionais</b>                             |       |                      |                      |                     |                     |
| Despesas de vendas                                                  | 19    | (123.580)            | (102.564)            | (123.580)           | (102.564)           |
| Despesas administrativas e gerais                                   | 20    | (55.218)             | (47.226)             | (55.778)            | (47.669)            |
| Outras receitas operacionais, líquidas                              |       | 17.275               | 2.214                | 18.922              | 2.155               |
| <b>Resultado de equivalência patrimonial</b>                        | 9     | 881                  | 3.210                | -                   | (583)               |
|                                                                     |       | (160.642)            | (144.366)            | (160.436)           | (148.661)           |
| <b>Resultado antes das receitas financeiras líquidas e impostos</b> |       | 67.448               | 67.657               | 67.546              | 63.659              |
| <b>Despesas financeiras</b>                                         | 21    | (14.527)             | (15.082)             | (14.535)            | (22.443)            |
| <b>Receitas financeiras</b>                                         | 21    | 17.029               | 17.615               | 17.045              | 28.999              |
| <b>Resultado financeiro</b>                                         |       | 2.502                | 2.533                | 2.510               | 6.556               |
| <b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>     |       | 69.950               | 70.190               | 70.056              | 70.215              |
| <b>Imposto de renda e contribuição social correntes</b>             | 22    | (3.413)              | (3.001)              | (3.519)             | (3.026)             |
| <b>Imposto de renda e contribuição social diferidos</b>             | 22    | (882)                | -                    | (882)               | -                   |
| <b>Lucro líquido do exercício</b>                                   |       | 65.655               | 67.189               | 65.655              | 67.189              |

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

### Demonstrações dos resultados abrangentes Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Valores expressos em milhares de reais)

|                                                             | Controladora e Consolidado<br>2019 | Controladora e Consolidado<br>2018 |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Resultado do exercício</b>                               | 65.655                             | 67.189                             |
| <b>Resultados abrangentes</b>                               |                                    |                                    |
| Diferenças cambiais de conversão de controladas no exterior | (6.984)                            | 15.134                             |
| <b>Total do resultado abrangente do exercício</b>           | 58.671                             | 82.323                             |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

**Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**

(Valores expressos em milhares de reais)

|                                                                            | Controladora |          | Consolidado |          |                                                                    | Controladora |           | Consolidado |           |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|-------------|----------|--------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|-------------|-----------|
|                                                                            | 2019         | 2018     | 2019        | 2018     |                                                                    | 2019         | 2018      | 2019        | 2018      |
| Fluxos de caixa das atividades operacionais                                |              |          |             |          | Fluxos de caixa das atividades de investimentos                    |              |           |             |           |
| Lucro líquido do exercício                                                 | 65.655       | 67.189   | 65.655      | 67.189   | Aplicações financeiras                                             | (525.605)    | (338.872) | (525.605)   | (363.413) |
| Ajustes por:                                                               |              |          |             |          | Resgates de aplicações financeiras                                 | 447.182      | 419.172   | 447.182     | 466.331   |
| Depreciação e amortização                                                  | 21.093       | 19.225   | 21.297      | 19.379   | Aquisição de imobilizado                                           | (21.496)     | (7.644)   | (23.157)    | (7.770)   |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos                                   | 1.006        | 2.467    | 1.006       | 2.467    | Aquisição de intangível                                            | (345)        | (19)      | (345)       | (19)      |
| Juros e custos amortizáveis de debêntures                                  | 5.671        | 5.924    | 5.671       | 5.924    | Baixa de investimentos                                             | 93.734       | -         | 93.734      | -         |
| Juros e encargos sobre mútuos                                              | -            | (432)    | -           | (432)    | Adiantamento para futuro aumento de capital                        | (24.654)     | (21.160)  | (23.497)    | (23.350)  |
| Despesas e receitas não realizadas                                         | (15.080)     | (564)    | (15.669)    | (4.654)  | Caixa líquido usado nas atividades de investimento                 | (31.184)     | 51.477    | (31.688)    | 71.779    |
| Reversão (Provisão) para redução ao valor recuperável das contas a receber | (152)        | (1.846)  | (152)       | (1.846)  | Fluxos de caixa das atividades de financiamentos                   |              |           |             |           |
| Resultado na venda de ativos imobilizados                                  | 827          | 205      | 827         | 205      | Captação de empréstimos e financiamentos                           | 309          | 282       | 309         | 282       |
| Rendimentos de aplicações financeiras                                      | (10.867)     | (12.281) | (10.857)    | (15.675) | Aumento de capital em controladas                                  | -            | -         | -           | (9.749)   |
| Resultado de equivalência patrimonial                                      | (881)        | (3.210)  | -           | 583      | Pagamento de empréstimos e financiamentos - principal e encargos   | (14.884)     | (49.163)  | (14.884)    | (49.163)  |
|                                                                            | 67.272       | 76.677   | 67.778      | 73.140   | Pagamento de debêntures - principal e encargos                     | -            | (5.902)   | -           | (5.902)   |
| Variações nos ativos e passivos                                            |              |          |             |          | Recebimento de empréstimos a coligadas                             | 1.801        | 5.900     | 1.801       | 5.900     |
| Contas a receber, outros créditos e despesas antecipadas                   | (8.516)      | (17.352) | (8.717)     | (17.727) | Liberação de empréstimos a coligadas                               | -            | (7.194)   | -           | (7.194)   |
| Estoques                                                                   | 14.834       | (16.064) | 14.834      | (16.064) | Distribuição de dividendos                                         | (36.787)     | (33.399)  | (36.787)    | (33.399)  |
| Impostos a recuperar                                                       | (380)        | (7.707)  | (328)       | (7.715)  | Caixa líquido usado nas atividades de financiamento                | (49.561)     | (89.476)  | (49.561)    | (99.225)  |
| Fornecedores                                                               | 2.246        | 974      | 2.183       | 1.118    | Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa                 | 7.233        | 104       | 7.068       | 6.793     |
| Impostos e contribuições a pagar                                           | 590          | 2.319    | 705         | 2.375    | Demonstração do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa |              |           |             |           |
| Provisão para salários e férias a pagar                                    | 239          | 97       | 239         | 78       | No início do exercício                                             | 6.051        | 5.947     | 6.275       | 7.047     |
| Imposto de renda e contribuição social a pagar                             | 1.315        | -        | 1.279       | 24       | No fim do exercício                                                | 13.284       | 6.051     | 13.343      | 13.840    |
| Contas a pagar e provisões                                                 | 10.378       | (841)    | 10.344      | (990)    |                                                                    | 7.233        | 104       | 7.068       | 6.793     |
| Caixa líquido proveniente das atividades operacionais                      | 87.978       | 38.103   | 88.317      | 34.239   |                                                                    |              |           |             |           |

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

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA CONTROLADORA E CONSOLIDADO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

(Valores expressos em milhares de reais)

|                                                    | Reserva de Capital |                     | Reservas de lucros |        |                    |                    | Ajuste de avaliação patrimonial | Lucros acumulados | Total    |
|----------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------|----------|
|                                                    | Capital social     | Ações em Tesouraria | Ágio               | Legal  | Incentivos fiscais | Retenção de lucros |                                 |                   |          |
| Saldos em 31 de dezembro de 2017                   | 283.222            | (4.147)             | 11.804             | 27.003 | 67.391             | 43.358             | 81.192                          | -                 | 509.823  |
| Aumento de capital (ver Nota 17)                   | 13.334             | -                   | -                  | -      | (13.334)           | -                  | -                               | -                 | -        |
| Variações cambiais sobre investimentos no exterior | -                  | -                   | -                  | -      | -                  | -                  | 7.511                           | -                 | 7.511    |
| Reclassificação de ajuste de avaliação patrimonial | -                  | -                   | -                  | -      | -                  | (7.623)            | 7.623                           | -                 | -        |
| Dividendos distribuídos                            | -                  | -                   | -                  | -      | -                  | (23.574)           | -                               | -                 | (23.574) |
| Juros sobre capital próprio a pagar                | -                  | -                   | -                  | -      | -                  | (19.612)           | -                               | -                 | (19.612) |
| Lucro líquido do exercício                         | -                  | -                   | -                  | -      | -                  | -                  | -                               | 67.189            | 67.189   |
| Destinações:                                       |                    |                     |                    |        |                    |                    |                                 |                   |          |
| Reserva legal                                      | -                  | -                   | -                  | 3.359  | -                  | -                  | -                               | (3.359)           | -        |
| Reserva de incentivos fiscais                      | -                  | -                   | -                  | -      | 37.387             | -                  | -                               | (37.387)          | -        |
| Dividendos obrigatórios                            | -                  | -                   | -                  | -      | -                  | -                  | -                               | (1.708)           | (1.708)  |
| Retenção de lucros                                 | -                  | -                   | -                  | -      | -                  | 24.735             | -                               | (24.735)          | -        |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018                   | 296.556            | (4.147)             | 11.804             | 30.362 | 91.444             | 17.284             | 96.326                          | -                 | 539.629  |
| Aumento de capital (ver Nota 17)                   | 7.776              | -                   | -                  | -      | (7.776)            | -                  | -                               | -                 | -        |
| Variações cambiais sobre investimentos no exterior | -                  | -                   | -                  | -      | -                  | -                  | (6.984)                         | 5.857             | (1.127)  |
| Dividendos distribuídos                            | -                  | -                   | -                  | -      | -                  | (16.154)           | -                               | -                 | (16.154) |
| Juros sobre capital próprio a pagar                | -                  | -                   | -                  | -      | -                  | (15.044)           | -                               | -                 | (15.044) |
| Lucro líquido do exercício                         | -                  | -                   | -                  | -      | -                  | -                  | -                               | 65.655            | 65.655   |
| Destinações:                                       |                    |                     |                    |        |                    |                    |                                 |                   |          |
| Reserva legal                                      | -                  | -                   | -                  | 1.441  | -                  | -                  | -                               | (1.441)           | -        |
| Reserva de incentivos fiscais                      | -                  | -                   | -                  | -      | 36.832             | -                  | -                               | (36.832)          | -        |
| Dividendos obrigatórios                            | -                  | -                   | -                  | -      | -                  | -                  | -                               | (6.845)           | (6.845)  |
| Retenção de lucros                                 | -                  | -                   | -                  | -      | -                  | 26.394             | -                               | (26.394)          | -        |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019                   | 304.332            | (4.147)             | 11.804             | 31.803 | 120.500            | 12.480             | 89.342                          | -                 | 566.114  |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

**NOTAS EXPLICATIVAS AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

(Valores expressos em milhares de reais)

**1. Contexto operacional** - O Grande Moinho Cearense S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado domiciliada no Brasil. O endereço registrado do escritório da Companhia é Av. Vicente de Castro nº 6.043 - Esplanada do Mucuripe, Fortaleza, Ceará. A Companhia, com sede em Fortaleza - Ceará, fundada em 2 de junho de 1959, vem produzindo e comercializando desde 1963 farinhas de trigo, farelo e remóido de trigo para atender às indústrias de panificação, massas, biscoitos e ração animal das Regiões Nordeste e Norte do Brasil, foco da sua atuação comercial e para isso dispõe de Centros de Distribuição - CDs, estrategicamente localizados nas Cidades de Teresina - PI, Jaboatão dos Guararapes - PE, Manaus - AM, Marituba - PA e Salvador - BA.

**2. Base de preparação - Declaração de conformidade** - As presentes demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP), as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). A emissão das demonstrações contábeis individuais e consolidadas foi autorizada para emissão

pela Diretoria da Companhia em 01 de abril de 2020. *Base de mensuração* - As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando de outra forma indicado. *Moeda funcional e moeda de apresentação* - Estas demonstrações contábeis individuais e consolidadas são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em milhares de Reais foram arredondadas para o valor mais próximo, exceto quando indicado de outra forma. *Uso de estimativas e julgamentos* - A preparação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as normas CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados futuros podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados. As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que tem efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão incluídas nas Notas 3 – “Controlada em conjunto” e 9 – “Informações das investidas”. Ativos e passivos sujeitos a estimativas e premissas incluem valor residual e vida útil dos bens do ativo imobilizado, provisão para redução ao valor recuperável de contas a receber, estoques, imobilizado e intangível, provisão para contingências e mensuração de instrumentos financeiros.

**3. Principais políticas contábeis** - As principais práticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão definidas a seguir. Essas práticas foram aplicadas de modo consistente no exercício anterior apresentado. O resumo das principais políticas contábeis adotadas pela Companhia e suas controladas é como segue: *Base de consolidação* - *Controladas* - Nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas as informações financeiras foram elaboradas utilizando a mesma data base das demonstrações encerradas, consistentes com as políticas contábeis da Companhia. Nas demonstrações contábeis individuais da controladora, as informações financeiras de controladas e controladas em conjunto, assim como as coligadas, são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial. *Controlada em conjunto* - As demonstrações contábeis da controlada e da operação controlada em conjunto são incluídas nas demonstrações contábeis consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o controle deixa de existir. As políticas contábeis da controlada e da operação controlada em conjunto estão alinhadas com as políticas adotadas pela Companhia. A operação controlada em conjunto é aquela na qual a Companhia possui controle compartilhado, estabelecido contratualmente e que requer consentimento unânime nas decisões estratégicas e operacionais das partes que compartilham o controle. Nas demonstrações contábeis consolidadas, os saldos de ativos, passivos, receitas e despesas, da operação controlada em conjunto, foram reconhecidos proporcionalmente à participação na entidade. A Tergran - Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda. é o único empreendimento controlado em conjunto que a Companhia participa. Seu controle é compartilhado com as empresas J. Macêdo S.A. e M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos na proporção de 33,33% para cada acionista. Esta empresa é encarregada da descarga e da armazenagem de trigo no Porto de Fortaleza, cujo objeto social é a exploração da atividade portuária. *Relação de entidades controladas e controladas em conjunto*. Segue abaixo lista das empresas controladas diretas da Companhia:

|                                          | País         | Participação acionária % |       |
|------------------------------------------|--------------|--------------------------|-------|
|                                          |              | 2019                     | 2018  |
| North Mills Holdings Corporation         | Ilhas Cayman | -                        | 100   |
| Tergran - Term. Grãos de Fortaleza Ltda. | Brasil       | 33,33                    | 33,33 |

Segue abaixo lista das empresas controladas indiretas da Companhia:

|                            | País                     | Participação acionária % |      |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|------|
|                            |                          | 2019                     | 2018 |
| Finnberg Worldwide Limited | Ilhas Virgens Britânicas | -                        | 100  |

*Moeda estrangeira - Transações e saldos em moeda estrangeira* - Transações em moeda estrangeira são convertidas para a respectiva moeda funcional da Companhia pelas taxas de câmbio nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes na reconversão são reconhecidas no resultado. *Operação no exterior* - Os ativos e passivos de operações no exterior foram convertidos para Real às taxas de câmbio na data de fechamento do balanço e as diferenças decorrentes de conversão de moeda foram reconhecidas no resultado do exercício. As receitas e despesas de operações no exterior são convertidas em Real (moeda funcional da Companhia) às taxas de câmbio apuradas nas datas das transações. As diferenças de moedas estrangeiras geradas na conversão para moeda de apresentação das controladas no exterior são reconhecidas em outros resultados abrangentes e acumuladas em ajustes de avaliação patrimonial no patrimônio líquido. Na baixa de entidade no exterior, o montante acumulado de variações cambiais relacionadas a essa entidade no exterior, reconhecido em outros resultados abrangentes e registrado em conta específica do patrimônio líquido, é transferido do patrimônio líquido para a demonstração do resultado quando o ganho ou a perda na baixa for reconhecido. *Ativos financeiros* - A Companhia analisa na data de cada demonstração financeira se existem evidências objetivas que determinem se o valor contábil de um ativo financeiro, ou grupo de ativos financeiros, não será recuperado. Caso se identifiquem tais evidências, a Companhia estima o valor recuperável de cada ativo ou grupo de ativos. Essas evidências devem refletir que um evento de perda teve um efeito negativo aos fluxos de caixa futuros projetados e que podem ser estimados de uma maneira confiável. A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor, pode incluir o não pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, a renegociação do valor devido à Companhia e suas controladas sobre condições de que a Companhia e suas controladas não considerariam em outras transações, indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência, ou o desaparecimento de um mercado ativo para um título. Redução do valor recuperável de ativos financeiros (inclui a provisão para perdas ao valor recuperável de contas a receber de clientes) - Para os ativos financeiros passíveis de análise de redução ao valor recuperável não foi reconhecida nenhuma perda esperada no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, pois de acordo com a avaliação da Companhia, além do risco associado ser baixo, não há histórico de perdas. Um ativo financeiro é baixado quando não há expectativa razoável de recuperação dos fluxos de caixa contratuais. *Ativos não financeiros* - A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos, com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Caso haja evidências e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. *Benefícios de curto prazo a empregados* - Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado. O passivo é reconhecido pelo montante esperado a ser pago para os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo, se a Companhia e suas controladas têm uma obrigação legal ou construtiva presente de pagar esse valor em função de serviço passado prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável. Em 2019 e 2018, a Companhia não pagou a suas pessoas chave da Administração remuneração nas categorias de: a) benefícios de longo prazo; b) benefícios de rescisão de contrato de trabalho; c) benefícios de pós emprego; e d) remuneração baseada em ações. *Reconhecimento de receita* - A receita operacional da venda de produtos no curso normal das atividades é medida pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber. A receita operacional é reconhecida quando o controle dos produtos é transferido para o cliente por um valor que reflita a contraprestação à qual a Companhia espera ter direito em troca destes produtos, for provável que os benefícios econômicos financeiros fluirão para a Companhia, de que os custos associados e a possível devolução de mercadorias possam ser estimados de maneira confiável, de que não haja envolvimento contínuo com os bens vendidos e de que o valor da receita operacional possa ser mensurado de maneira confiável. Caso seja provável que descontos serão concedidos e o valor possa ser mensurado de maneira confiável, então o desconto é reconhecido como uma redução da receita operacional conforme as vendas são reconhecidas. *CPC 6 (R2) - Operações de arrendamento mercantil* - O CPC 6 (R2) foi aprovado em outubro de 2017 pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e está vigente para os períodos anuais iniciados em 1º de janeiro de 2019. A norma estabelece que todos os arrendamentos sejam contabilizados sob um único modelo no balanço patrimonial, semelhante à contabilização de arrendamentos financeiros (reconhecimento, mensuração, apresentação e evidencição), porém exige que os arrendatários e os arrendadores façam divulgações mais abrangentes em relação ao procedimento atual. Esta nova revisão incluiu duas isenções de reconhecimento para arrendatários – arrendamentos de ativos de “baixo valor” (por exemplo, computadores pessoais) e arrendamentos de curto prazo (ou seja, com prazo de arrendamento de 12 meses ou menos). Os arrendatários também deverão reavaliar o passivo do arrendamento na ocorrência de determinados eventos (por exemplo, uma mudança no prazo do arrendamento, uma mudança nos pagamentos futuros do Arrendamento como resultado da alteração de um índice ou taxa usada para determinar tais pagamentos). Em geral, o arrendatário irá reconhecer o valor da reavaliação do passivo de arrendamento como um ajuste do ativo de direito de uso. A Companhia adotou a partir de janeiro de 2019 as diretrizes do IFRS 16/CPC 06 (R2) – Operações de Arrendamento Mercantil. Os passivos de arrendamento mercantil foram mensurados pelo valor presente dos pagamentos remanescentes, e os ativos foram mensurados pelo valor equivalente ao passivo de arrendamento mercantil. *ICPC 22 (IFRIC 23) - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro* - O ICPC 22 (IFRIC 23) se aplica para períodos anuais com início em, ou após, 1º de janeiro de 2019. A interpretação fornece orientação sobre reconhecimento e mensuração dos ativos e passivos de tributos sobre os lucros, nos casos em que há incerteza sobre o tratamento de um imposto. A interpretação determina: · Definição da unidade de contabilização apropriada, avaliação se o tratamento tributário incerto deve ser considerado separadamente ou em grupo, dependendo de qual abordagem oferece uma previsão melhor de resolução da incerteza; · A Entidade deve assumir que uma autoridade tributária irá examinar os tratamentos tributários incertos e ter conhecimento total de todas as informações relacionadas; · A entidade deve refletir o efeito da incerteza na contabilização do tributo sobre o lucro quando não for provável que as autoridades tributárias irão aceitar o tratamento; · O impacto da incerteza deve ser mensurado utilizando o método do valor mais provável ou do valor esperado, dependendo de qual o método oferece uma previsão melhor de resolução da incerteza; e · Os julgamentos e as estimativas devem ser reavaliados sempre que as circunstâncias mudarem ou houver novas informações que afetem os julgamentos. Com base na análise efetuada, a Companhia não possui tratamentos fiscais incertos tributários sobre o lucro que impactem nas

demonstrações contábeis bem como em suas Notas Explicativas, decorrentes da aplicação das normas do IFRIC 23/ ICPC 22.

#### 4. Caixa e equivalentes de caixa

|                                        | Controladora |       | Consolidado |        |
|----------------------------------------|--------------|-------|-------------|--------|
|                                        | 2019         | 2018  | 2019        | 2018   |
| Caixa                                  | 269          | 270   | 269         | 270    |
| Depósitos bancários à vista            | 9.469        | 4.838 | 9.469       | 12.588 |
| Aplicações financeiras                 | 3.546        | 943   | 3.605       | 982    |
| Total de caixa e equivalentes de caixa | 13.284       | 6.051 | 13.343      | 13.840 |

Caixa e equivalentes incluem caixa, saldos positivos em contas bancárias e aplicações financeiras resgatáveis no prazo de 90 dias a contar da data do balanço, e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado. Esses investimentos são avaliados ao custo, acrescidos de juros até a data do balanço, e marcados a mercado, sendo o ganho ou a perda registrada no resultado do exercício.

#### 5. Títulos e valores mobiliários

|                                      | Controladora |         | Consolidado |         |
|--------------------------------------|--------------|---------|-------------|---------|
|                                      | 2019         | 2018    | 2019        | 2018    |
| Fundo de investimento- nacional (a)  | 184.071      | 188.514 | 184.071     | 188.514 |
| Fundo de investimento - exterior (b) | 100.595      | -       | 100.595     | -       |
| Ações(c)                             | -            | -       | -           | 14.486  |
| Total                                | 284.666      | 188.514 | 284.666     | 203.000 |
| Circulante                           | 184.071      | 188.514 | 184.071     | 203.000 |
| Não circulante                       | 100.595      | -       | 100.595     | -       |

(a) O fundo de investimento é uma aplicação financeira de renda fixa cujos mandatos buscam rentabilidade superior a 103% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI). Em 2019, esses investimentos renderam 104,36% do CDI (102,32% do CDI em 2018), estão classificadas como ativos financeiros mensurados pelo valor justo tendo seus ganhos ou perdas registradas diretamente no resultado. (b) Os fundos de investimentos no exterior estão classificados como ativos financeiros mensurados pelo valor justo tendo seus ganhos ou perdas registradas em outros resultados abrangentes. (c) ações de companhias listadas em bolsa de valores são classificadas como disponíveis para venda.

#### 6. Contas a receber de clientes

|                                                     | Controladora |         | Consolidado |         |
|-----------------------------------------------------|--------------|---------|-------------|---------|
|                                                     | 2019         | 2018    | 2019        | 2018    |
| Duplicatas a receber de clientes - no país          | 72.533       | 77.630  | 72.998      | 77.795  |
| Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa | (7.785)      | (6.794) | (7.785)     | (6.794) |
| Total                                               | 64.748       | 70.836  | 65.213      | 71.001  |

Composição por idade de vencimento

|                             | Controladora |        | Consolidado |        |
|-----------------------------|--------------|--------|-------------|--------|
|                             | 2019         | 2018   | 2019        | 2018   |
| Contas a receber - A vencer | 57.699       | 64.099 | 58.164      | 64.297 |
| Contas a receber - Vencidas |              |        |             |        |
| De 1 a 30 dias              | 5.198        | 4.783  | 5.198       | 4.750  |
| De 31 a 60 dias             | 263          | 675    | 263         | 675    |
| De 61 a 90 dias             | 461          | 511    | 461         | 511    |
| De 91 a 150 dias            | 1.127        | 768    | 1.127       | 768    |
| Acima de 150 dias           | 7.785        | 6.794  | 7.785       | 6.794  |
| Total                       | 72.533       | 77.630 | 72.998      | 77.795 |

Movimentação da provisão para redução ao valor recuperável de contas a receber está conforme abaixo:

|                                 | Controladora e consolidado |      |
|---------------------------------|----------------------------|------|
|                                 | 2019                       | 2018 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2017 | (8.640)                    |      |
| Constituição de provisão        | (2.178)                    |      |
| Reversão/baixas                 | 4.024                      |      |
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | (6.794)                    |      |
| Constituição de provisão        | (3.782)                    |      |
| Reversão/baixas                 | 2.791                      |      |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | (7.785)                    |      |

*Ajuste a valor presente* - O prazo médio de recebimento é em torno de 30 dias (33 dias em 2018). A Administração da Companhia entende que o efeito do ajuste a valor presente nas demonstrações da Companhia é imaterial e, por isso, não foi registrado.

|                                           | Consolidado | North Mills |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2017           | (8.640)     | -           |
| Investimento Permanente na Finnberg       | (2.178)     | 11.043      |
| Amortização                               | 4.024       | -           |
| Saldo em 31 de dezembro de 2018           | (6.794)     | 11.043      |
| Baixa Investimento Permanente na Finnberg | (3.782)     | (11.043)    |
| Amortização                               | 2.791       | -           |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019           | (7.785)     | -           |
| Informações das investidas                |             |             |

|                                                           | Controlada                       |           | Controlada em conjunto                       |        |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------|----------------------------------------------|--------|
|                                                           | North Mills Holdings Corporation | 2018      | Tergran Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda. | 2018   |
| Ativo                                                     | -                                | 62.078    | 13.886                                       | 9.559  |
| Passivo                                                   | -                                | -         | 1.530                                        | 1.475  |
| Capital social                                            | -                                | 48.211    | 9.204                                        | 9.204  |
| Quantidade de ações ou quotas possuídas                   | -                                | 1.954.692 | 3.038                                        | 3.038  |
| Patrimônio líquido                                        | -                                | 62.078    | 7.208                                        | 8.084  |
| Participação no capital social, no final do exercício (%) | -                                | 100,00%   | 33,33%                                       | 33,33% |
| Participação no patrimônio líquido                        | -                                | 62.078    | 2.403                                        | 2.694  |
| Variação cambial sobre investimentos                      | -                                | 1.954     | -                                            | -      |
| Resultado de equivalência patrimonial                     | -                                | 3.350     | (292)                                        | (140)  |
| Resultado do exercício                                    | -                                | 3.350     | (875)                                        | (420)  |

**10. Ativo imobilizado** - Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas de redução ao valor recuperável (*impairment*), quando aplicável. A depreciação é calculada sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituído do custo, deduzido do valor residual. Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a

**7. Estoques** - Os estoques são mensurados pelo custo médio, acrescido de gastos incorridos na aquisição, custos de produção e transformação e outros custos incorridos em trazê-los às suas localizações e condições existentes. No caso dos produtos em elaboração, o custo inclui uma parcela dos custos gerais de fabricação com base na capacidade operacional normal.

|                                        | Controladora |        | Consolidado |        |
|----------------------------------------|--------------|--------|-------------|--------|
|                                        | 2019         | 2018   | 2019        | 2018   |
| Produtos acabados e em elaboração      | 10.730       | 10.001 | 10.753      | 10.024 |
| Matérias-primas                        | 38.998       | 56.939 | 38.998      | 56.939 |
| Materiais de embalagens e almoxarifado | 6.151        | 3.773  | 6.151       | 3.773  |
| Total                                  | 55.879       | 70.713 | 55.902      | 70.736 |

A Administração da Companhia não identificou itens relacionados à provisão para obsolescência no exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

#### 8. Impostos a recuperar

|                                  | Controladora |        | Consolidado |        |
|----------------------------------|--------------|--------|-------------|--------|
|                                  | 2019         | 2018   | 2019        | 2018   |
| ICMS a recuperar / apropriar (a) | 10.741       | 12.252 | 10.741      | 12.252 |
| PIS e COFINS (b)                 | 17.217       | 15.789 | 17.217      | 15.789 |
| IRPJ (c)                         | 9.936        | 9.376  | 9.936       | 9.376  |
| Outros impostos (d)              | 3.783        | 3.880  | 3.785       | 3.934  |
| Total de impostos a recuperar    | 41.677       | 41.297 | 41.679      | 41.351 |
| Circulante                       | 17.958       | 20.217 | 17.960      | 20.271 |
| Não circulante                   | 23.719       | 21.080 | 23.719      | 21.080 |

Os impostos a recuperar têm as seguintes composições: (a) ICMS a recuperar - Origina-se do direito de ressarcimento junto ao Estado do Ceará da parcela paga a título de substituição tributária das operações com trigo e valores pagos a título de antecipação tributária a ser apropriado na proporção das vendas. Estes valores estão classificados no circulante e não circulante. (b) PIS e COFINS - Decorrente de créditos referente à alíquota zero para a farinha de trigo, a ser recuperado nos exercícios seguintes. (c) IRPJ - Saldo negativo advindo de IRRF sobre aplicações financeiras a ser compensado em exercícios seguintes. (d) Outros impostos - IRRF s/aplicações financeiras e Contribuição Social sobre o lucro líquido a serem compensados nos exercícios seguintes. Estes valores estão classificados no circulante e não circulante respectivamente.

**9. Investimentos** - Nas demonstrações contábeis individuais da controladora, as informações financeiras de controladas diretas e controladas em conjunto, são reconhecidas pelo método de equivalência patrimonial. Composição dos saldos:

|                                                         | Controladora |        | Consolidado |        |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------|-------------|--------|
|                                                         | 2019         | 2018   | 2019        | 2018   |
| Participação em controlada e controlada em conjunto (i) | 2.403        | 64.772 | -           | 11.043 |
| Outros investimentos                                    | 260          | 262    | 260         | 262    |
| Total dos investimentos                                 | 2.663        | 65.034 | 260         | 11.305 |

(i) Tergran - Terminal de

Grãos de Fortaleza Ltda

Movimentação dos saldos - Controladora:

|                                       | Tergran - Terminal de Grãos de   |                 | Total    |      |
|---------------------------------------|----------------------------------|-----------------|----------|------|
|                                       | North Mills Holdings Corporation | Fortaleza Ltda. | 2019     | 2018 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2017       | 9.810                            | 2.834           | 12.644   |      |
| Aumento de capital                    | 46.964                           | -               | 46.964   |      |
| Ajuste de avaliação patrimonial       | 1.954                            | -               | 1.954    |      |
| Resultado de equivalência patrimonial | 3.350                            | (140)           | 3.210    |      |
| Saldo em 31 de dezembro de 2018       | 62.078                           | 2.694           | 64.772   |      |
| Ajuste de avaliação patrimonial       | 30.484                           | -               | 30.484   |      |
| Resultado de equivalência patrimonial | 1.172                            | (291)           | 881      |      |
| Baixa de Investimento (a)             | (93.734)                         | -               | (93.734) |      |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019       | -                                | 2.403           | 2.403    |      |

(a) Corresponde a baixa do investimento na controlada North Mills e suas controladas em 30 de setembro de 2019, através da transação ocorrida na aquisição de cotas do fundo Navigator One.

cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis de forma prospectiva.

**Movimentação do imobilizado – Controladora:**

|                                         | Terrenos | Edificações | Máquinas e equipamentos | Móveis e utensílios | Veículos | Equipamentos de computação | Aeronave | Imobilizado em andamento | Total     |
|-----------------------------------------|----------|-------------|-------------------------|---------------------|----------|----------------------------|----------|--------------------------|-----------|
| <b>Custo histórico</b>                  |          |             |                         |                     |          |                            |          |                          |           |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b> | 12.497   | 65.216      | 119.383                 | 2.375               | 1.082    | 3.199                      | 149.717  | 1.955                    | 355.424   |
| Adições                                 | 1.220    | 88          | 5.705                   | 73                  | 100      | 218                        | -        | 240                      | 7.644     |
| Baixas                                  | -        | -           | (476)                   | (11)                | (335)    | (33)                       | -        | -                        | (855)     |
| Transferências                          | -        | -           | 1.593                   | -                   | -        | -                          | -        | (1.593)                  | -         |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b> | 13.717   | 65.304      | 126.205                 | 2.437               | 847      | 3.384                      | 149.717  | 602                      | 362.213   |
| Adições                                 | 6        | 99          | 3.668                   | 85                  | -        | 178                        | -        | 5.812                    | 9.848     |
| Baixas                                  | -        | -           | (38)                    | (34)                | -        | (10)                       | -        | (800)                    | (882)     |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b> | 13.723   | 65.403      | 129.835                 | 2.488               | 847      | 3.552                      | 149.717  | 5.614                    | 371.179   |
| <b>Depreciação acumulada</b>            |          |             |                         |                     |          |                            |          |                          |           |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b> | -        | (25.422)    | (50.647)                | (1.360)             | (589)    | (1.932)                    | (17.082) | -                        | (97.032)  |
| Adições                                 | -        | (1.490)     | (8.274)                 | (320)               | (194)    | (440)                      | (8.257)  | -                        | (18.975)  |
| Baixas                                  | -        | -           | 375                     | 12                  | 229      | 34                         | -        | -                        | 650       |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b> | -        | (26.912)    | (58.546)                | (1.668)             | (554)    | (2.338)                    | (25.339) | -                        | (115.357) |
| Adições                                 | -        | (1.496)     | (7.095)                 | (303)               | (132)    | (449)                      | (8.257)  | -                        | (17.732)  |
| Baixas                                  | -        | -           | 28                      | 18                  | -        | 9                          | -        | -                        | 55        |
| Transferências                          | -        | -           | -                       | -                   | -        | -                          | -        | -                        | -         |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b> | -        | (28.408)    | (65.613)                | (1.953)             | (686)    | (2.778)                    | (33.596) | -                        | (133.034) |
| <b>Saldos líquidos</b>                  |          |             |                         |                     |          |                            |          |                          |           |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>  | 13.717   | 38.392      | 67.659                  | 769                 | 293      | 1.046                      | 124.378  | 602                      | 246.856   |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>  | 13.723   | 36.995      | 64.222                  | 535                 | 161      | 774                        | 116.121  | 5.614                    | 238.145   |

**Movimentação do imobilizado – Consolidado**

|                                         | Terrenos | Edificações | Máquinas e equipamentos | Móveis e utensílios | Veículos | Equipamentos de computação | Aeronave | Imobilizado em andamento | Total     |
|-----------------------------------------|----------|-------------|-------------------------|---------------------|----------|----------------------------|----------|--------------------------|-----------|
| <b>Custo histórico</b>                  |          |             |                         |                     |          |                            |          |                          |           |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b> | 12.497   | 65.216      | 119.383                 | 2.375               | 1.082    | 3.199                      | 149.717  | 1.955                    | 355.424   |
| Adições                                 | 1.220    | 88          | 5.821                   | 80                  | 100      | 221                        | -        | 240                      | 7.770     |
| Baixas                                  | -        | -           | (476)                   | (11)                | (335)    | (33)                       | -        | -                        | (855)     |
| Transferências                          | -        | -           | 1.593                   | -                   | -        | -                          | -        | (1.593)                  | -         |
| Outros                                  | -        | 3.022       | 2.882                   | 67                  | -        | 117                        | -        | -                        | 6.088     |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b> | 13.717   | 68.326      | 129.203                 | 2.511               | 847      | 3.504                      | 149.717  | 602                      | 368.427   |
| Adições                                 | 6        | 1.134       | 4.169                   | 87                  | -        | 301                        | -        | 5.812                    | 11.509    |
| Baixas                                  | -        | -           | (38)                    | (34)                | -        | (10)                       | -        | (800)                    | (882)     |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b> | 13.723   | 69.460      | 133.334                 | 2.564               | 847      | 3.795                      | 149.717  | 5.614                    | 379.054   |
| <b>Depreciação acumulada</b>            |          |             |                         |                     |          |                            |          |                          |           |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b> | -        | (25.422)    | (50.647)                | (1.360)             | (589)    | (1.932)                    | (17.082) | -                        | (97.032)  |
| Adições                                 | -        | (1.604)     | (8.308)                 | (324)               | (194)    | (442)                      | (8.257)  | -                        | (19.129)  |
| Baixas                                  | -        | -           | 375                     | 12                  | 229      | 34                         | -        | -                        | 650       |
| Outros                                  | -        | (2.365)     | (2.582)                 | (42)                | -        | (108)                      | -        | -                        | (5.097)   |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b> | -        | (29.391)    | (61.162)                | (1.714)             | (554)    | (2.448)                    | (25.339) | -                        | (120.608) |
| Adições                                 | -        | (1.609)     | (7.161)                 | (306)               | (132)    | (470)                      | (8.257)  | -                        | (17.935)  |
| Baixas                                  | -        | -           | 28                      | 18                  | -        | 9                          | -        | -                        | 55        |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b> | -        | (31.000)    | (68.295)                | (2.002)             | (686)    | (2.909)                    | (33.596) | -                        | (138.488) |
| <b>Saldos líquidos</b>                  |          |             |                         |                     |          |                            |          |                          |           |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>  | 13.717   | 38.935      | 68.041                  | 797                 | 293      | 1.056                      | 124.378  | 602                      | 247.819   |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>  | 13.723   | 38.460      | 65.039                  | 562                 | 161      | 886                        | 116.121  | 5.614                    | 240.566   |

Em 2019, a avaliação da vida útil econômica dos bens foi feita internamente em virtude de em 2018 a Companhia ter feito a avaliação com o auxílio da empresa S4 Avaliações, com exceção da aeronave cuja avaliação foi feita em 2017 com o auxílio da empresa SETAPE Engenharia de Avaliações. Com isso as taxas anuais de depreciação utilizadas estão demonstradas a seguir:

| Imobilizado                | 2019 e 2018  |
|----------------------------|--------------|
| Edificações                | 2,34%        |
| Máquinas e equipamentos    | 5,56%-12,54% |
| Móveis e utensílios        | 18,64%       |
| Veículos                   | 28,33%       |
| Equipamentos de computação | 25,32%       |
| Aeronave                   | 6,25%        |

Redução ao valor recuperável - O ativo imobilizado da Companhia, após análise de fontes internas de informação, não apresentou qualquer indicio de perda e desvalorização, que pudessem comprometer o fluxo de caixa futuro.

**11. Direito de uso e obrigações com arrendamento mercantil**

| Ativos de direito de uso - controladora   | Imóveis      | Veículos   | Total        |
|-------------------------------------------|--------------|------------|--------------|
| Saldo inicial                             | 9.380        | 1.006      | 10.386       |
| Saldos a partir 1 de janeiro de 2019      | 9.380        | 1.006      | 10.386       |
| Aquisições                                | 825          | 436        | 1.261        |
| Depreciação                               | (2.626)      | (487)      | (3.113)      |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>   | <b>7.579</b> | <b>955</b> | <b>8.534</b> |
| Passivos de direito de uso - controladora | Imóveis      | Veículos   | Total        |
| Taxa incremental                          | 4,5%         | 4,5%       |              |
| Saldo inicial                             | 9.939        | 1.342      | 11.281       |
| Saldos a partir 1 de janeiro de 2019      | 9.939        | 1.342      | 11.281       |
| Aquisições                                | 162          | 101        | 263          |
| Juros apropriados                         | 468          | 84         | 552          |
| Pagamento principal                       | (2.528)      | (492)      | (3.020)      |
| Pagamento juros                           | (467)        | (84)       | (551)        |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>   | <b>7.574</b> | <b>951</b> | <b>8.525</b> |

**12. Financiamentos e empréstimos** - Refere-se aos termos contratuais dos financiamentos e empréstimos com juros, que são mensurados pelo custo amortizado. Para mais informações sobre a exposição da Companhia e suas controladas a riscos de taxa de juros, moeda estrangeira e liquidez, vide Nota 24.

|                                                          |            |                   | Controladora e Consolidado |        |
|----------------------------------------------------------|------------|-------------------|----------------------------|--------|
|                                                          | Indexador  | Taxa média (a.a.) | 2019                       | 2018   |
| Moeda nacional                                           |            |                   |                            |        |
| FINAME Automático (Banco Alfa)                           | Pré-Fixado | 6,33%             | 18.319                     | 26.320 |
| Financiamentos de Tributos Estaduais (Bradesco - PROVIN) | TJLP       | -                 | 647                        | 567    |
| Total dos financiamentos e empréstimos                   |            |                   | 18.966                     | 26.887 |
| Circulante                                               |            |                   | 8.327                      | 8.292  |
| Não circulante                                           |            |                   | 10.639                     | 18.595 |
| Cronograma de desembolso                                 |            |                   |                            |        |
| Vencimentos                                              |            |                   |                            |        |
|                                                          |            |                   | Controladora e Consolidado |        |
|                                                          |            |                   | 2019                       | 2018   |
| 2019                                                     |            |                   | -                          | 8.292  |
| 2020                                                     |            |                   | 8.327                      | 8.275  |
| 2021                                                     |            |                   | 8.311                      | 8.018  |
| 2022                                                     |            |                   | 2.317                      | 2.291  |
| 2023                                                     |            |                   | 11                         | 11     |
| Total                                                    |            |                   | 18.966                     | 26.887 |

Garantias - As operações de financiamentos possuem como garantias a alienação fiduciária das máquinas e equipamentos financiados, inclusive as operações em moeda estrangeira possuem as mesmas garantias, porém a Companhia e suas controladas optaram por não realizar nenhum tipo de proteção cambial (hedge) desses financiamentos. Financiamentos de

Tributos Estaduais (PROVIN) - Os saldos relativos ao financiamento de tributos estaduais (PROVIN) são compostos apenas pelos valores que efetivamente serão pagos e originados pelo incentivo fiscal estadual, vide Nota 23. Cláusulas restritivas (*covenants*) - Os contratos de financiamentos e empréstimos não possuem cláusulas de vencimentos antecipados de dívidas atrelados a atendimentos de índices financeiros ou manutenção de saldos em garantias.

### 13. Debêntures

Em 2017 a Companhia emitiu 90 mil debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, no valor nominal total de R\$ 90.000 no contexto de financiamento e investimento no agronegócio. As debêntures serão amortizadas pela emissora em três parcelas anuais e consecutivas, sendo a primeira com vencimento em 24 de novembro de 2020 e a última em 24 de novembro de 2022.

|                      | Taxa de Juros | Controladora e Consolidado |        |
|----------------------|---------------|----------------------------|--------|
|                      |               | 2019                       | 2018   |
| Moeda nacional       |               |                            |        |
| CRA (Banco Safra)    | 104% CDI      | 90.554                     | 90.531 |
| Total das debêntures |               | 90.554                     | 90.531 |
| Circulante           |               | 30.554                     | 531    |
| Não circulante       |               | 60.000                     | 90.000 |

Cláusulas restritivas (*covenants*) - As debêntures poderão ser declaradas antecipadamente vencidas se os índices financeiros abaixo não forem obtidos, tomando como base as demonstrações contábeis consolidadas do Grande Moinho Cearense S.A.: • O resultado da divisão da Dívida Financeira Líquida pelo LAJIDA (EBITDA), a ser acompanhado trimestralmente, não poderá ser superior a 2,5 a partir do exercício social de 2017; • O resultado da divisão do LAJIDA (EBITDA) pelo Resultado Financeiro Líquido, a ser acompanhado trimestralmente, não poderá ser inferior a 2 a partir do exercício social de 2017. A Companhia encontra-se adimplente com as exigências para 31 de dezembro de 2019.

### 14. Impostos e contribuições a recolher

Composição dos saldos:

|                       | Controladora |        | Consolidado |        |
|-----------------------|--------------|--------|-------------|--------|
|                       | 2019         | 2018   | 2019        | 2018   |
| ICMS                  | 7.615        | 7.595  | 7.615       | 7.595  |
| INSS                  | 630          | 627    | 677         | 760    |
| PIS - Carta de Fiança | 534          | 534    | 534         | 534    |
| Outros                | 2.196        | 1.629  | 2.315       | 1.777  |
| Total                 | 10.975       | 10.385 | 11.141      | 10.666 |
| Circulante            | 10.441       | 9.851  | 10.607      | 10.132 |
| Não circulante        | 534          | 534    | 534         | 534    |

### 15. Provisão para contingências

A Companhia e suas controladas são parte (polo passivo) em ações judiciais e processos administrativos perante alguns tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos. Em 31 de dezembro de 2019, o valor total de causas passivas julgadas como possíveis de perda é de R\$101 (R\$ 225 em 2018), para os quais não foi constituída provisão, como previsto pelas práticas contábeis adotadas no Brasil. A Administração da Companhia não identificou itens relacionados à provisão para contingências classificados com probabilidade de perda "provável" no exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

### 16. Partes relacionadas

Controladora e consolidado - A Kalila Representações Comerciais Ltda. é a controladora da Companhia. Transações com partes relacionadas - Os principais saldos de ativos, passivos, receitas e despesas, assim como transações que influenciaram o resultado dos exercícios, relativas às operações com partes relacionadas, decorrem de transações com a Companhia e sua controladora, controladas, controladas em conjunto e outras partes relacionadas. As empresas com as quais a Companhia mantém relações são:

| Partes relacionadas                          | Principal natureza das transações                                       |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>Controlada</b>                            |                                                                         |
| North Mills Holdings Corporation             | Investimento                                                            |
| Finnberg Worldwide Limited                   | Investimento                                                            |
| <b>Controlada em conjunto</b>                |                                                                         |
| Tergran Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda. | Prestação de serviço na descarga de trigo e adiantamentos de dividendos |
| <b>Outras partes relacionadas</b>            |                                                                         |
| IESC - Iguatemi Empresa de Shopping Centers  | Não houve transações no exercício                                       |
| Jereissati Participações S.A.                | Prestação de serviço de consultoria tributária e econômica              |
| New Invest Imobiliária e Participações S.A.  | Não houve transações no exercício                                       |
| MLRJ Imobiliária S.A.                        | Não houve transações no exercício                                       |
| GJ Investimentos e Participações             | Empréstimo                                                              |

**16. Partes relacionadas** - Os saldos com as partes relacionadas podem ser identificados conforme segue:

|                                                | Controladora |       | Consolidado |        |
|------------------------------------------------|--------------|-------|-------------|--------|
|                                                | 2019         | 2018  | 2019        | 2018   |
| Ativo não circulante                           |              |       |             |        |
| Adiantamentos para futuro aumento de capital   |              |       |             |        |
| Finnberg Worldwide Limited                     | -            | -     | -           | 28.984 |
| Tergran - Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda. | 629          | 150   | 629         | -      |
| Mútuos entre partes relacionadas               |              |       |             |        |
| GJ Investimentos e Participações               | -            | 1.727 | -           | 1.727  |
|                                                | 629          | 1.877 | 629         | 30.711 |
| Passivo não circulante                         |              |       |             |        |
| Adiantamentos de lucros                        |              |       |             |        |
| Tergran - Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda. | -            | 1.188 | -           | -      |
|                                                | -            | 1.188 | -           | -      |
| Resultado                                      |              |       |             |        |
| Custo dos Produtos Vendidos                    |              |       |             |        |
| Tergran - Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda. | 7.568        | 7.209 | -           | -      |
| Despesas administrativas e gerais              |              |       |             |        |
| Jereissati Participações S.A.                  | 1.200        | 1.200 | 1.200       | 1.200  |
|                                                | 8.768        | 8.409 | 1.200       | 1.200  |

### 17. Patrimônio líquido

Capital social - O capital social da Companhia é composto de 45.923.409 ações, sendo 44.456.449 ações ordinárias e 1.466.960 ações preferenciais, nominativas e sem valor nominal. Em 16 de setembro de 2019, houve aumento de capital, no montante de R\$ 7.776, em decorrência da incorporação da subvenção do Governo Federal, passando de R\$ 296.556 para R\$ 304.332, sem modificação do número de ações. Ações em tesouraria - A Companhia em 2010 possuía em tesouraria 6.346.981 ações ordinárias e 1.466.960 ações preferenciais de sua própria emissão para futura alienação e/ou cancelamento. Em 2011, conforme Ata de Reunião do Conselho de Administração, houve alienação de 3.401.360 ações ordinárias, no montante de R\$ 15.000, tendo sido apurado ágio de R\$ 11.804. O saldo em tesouraria ficou em 2.945.621 ações ordinárias, não sendo alteradas as ações preferenciais. Reserva de capital - Refere-se ao ágio gerado pela alienação de ações em tesouraria, conforme mencionado anteriormente. *Reserva legal* - É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. *Reserva de incentivos fiscais* - A parcela da reserva de incentivos fiscais referente ao Lucro da Exploração do exercício de 2018 no valor de R\$ 7.776 foi incorporada ao capital social, no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, por se tratar de subvenção do Governo Federal. *Reserva de lucros (retenção de lucros)* - Constituída com o objetivo de fazer frente aos investimentos da Companhia e preservar o seu capital de giro. *Ajustes de avaliação patrimonial* - Ajustes acumulados de conversão incluem todas as diferenças de moeda estrangeira decorrentes da conversão das demonstrações contábeis de controlada no exterior. *Dividendos* - O estatuto social da Companhia determina a distribuição de um dividendo mínimo obrigatório de 25% do resultado do exercício, ajustado na forma da lei. Os dividendos mínimos obrigatórios foram destacados do patrimônio líquido no encerramento do exercício e registrados como obrigação no passivo. Durante o exercício de 2019, a Administração da Companhia deliberou que fossem imputados aos dividendos o valor de juros sobre capital próprio de R\$ 12.787 (R\$ 16.670 em 2018), sendo este valor já líquido de impostos de renda bem como uma antecipação de dividendos no valor de R\$ 300 (R\$ 5.580 em 2018). Os dividendos foram calculados conforme segue:

|                                                                                                                                                                                                           | Controladora e consolidado |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------|
|                                                                                                                                                                                                           | 2019                       | 2018     |
| Lucro líquido do exercício                                                                                                                                                                                | 65.655                     | 67.189   |
| (-) Reserva legal                                                                                                                                                                                         | (1.441)                    | (3.359)  |
| (-) Reserva incentivos                                                                                                                                                                                    | (36.831)                   | (37.387) |
| (-) JCP                                                                                                                                                                                                   | (15.044)                   | (19.612) |
| Base de cálculo                                                                                                                                                                                           | 12.339                     | 6.831    |
| Dividendo mínimo obrigatório - 25%                                                                                                                                                                        | 3.085                      | 1.708    |
| A incorporação da reserva de lucros (reserva de incentivos fiscais e retenções de lucros) ao capital social será aprovada pela Assembleia Geral Ordinária de acionistas, com previsão para abril de 2020. |                            |          |

### 18. Receita operacional líquida

|                             | Controladora |          | Consolidado |          |
|-----------------------------|--------------|----------|-------------|----------|
|                             | 2019         | 2018     | 2019        | 2018     |
| Receita bruta               | 901.122      | 769.402  | 899.946     | 768.538  |
| Impostos sobre vendas       | (100.004)    | (89.964) | (100.808)   | (90.868) |
| Devoluções e abatimentos    | (21.796)     | (17.919) | (21.796)    | (17.919) |
| Receita operacional líquida | 779.322      | 661.519  | 777.342     | 659.751  |

### 19. Despesas de vendas

|                        | Controladora e consolidado |           |
|------------------------|----------------------------|-----------|
|                        | 2019                       | 2018      |
| Despesas com pessoal   | (17.862)                   | (16.081)  |
| Despesas com logística | (85.071)                   | (69.918)  |
| Serviços de terceiros  | (8.575)                    | (7.042)   |
| Outras                 | (12.072)                   | (9.523)   |
| Total                  | (123.580)                  | (102.564) |

**20. Despesas administrativas e gerais**

|                                 | <b>Controladora</b> |             | <b>Consolidado</b> |             |
|---------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|-------------|
|                                 | <b>2019</b>         | <b>2018</b> | <b>2019</b>        | <b>2018</b> |
| Despesas com pessoal            | (12.192)            | (14.579)    | (12.326)           | (14.714)    |
| Serviços de terceiros           | (11.671)            | (9.171)     | (11.810)           | (9.283)     |
| Depreciação e amortização       | (1.107)             | (874)       | (1.107)            | (874)       |
| Impostos, taxas e contribuições | (8.113)             | (5.944)     | (8.239)            | (6.014)     |
| Outras                          | (22.135)            | (16.658)    | (22.296)           | (16.784)    |
| Total                           | (55.218)            | (47.226)    | (55.778)           | (47.669)    |

**21. Resultado financeiro**

|                                               | <b>Controladora</b> |             | <b>Consolidado</b> |             |
|-----------------------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|-------------|
|                                               | <b>2019</b>         | <b>2018</b> | <b>2019</b>        | <b>2018</b> |
| Despesas financeiras                          |                     |             |                    |             |
| Juros sobre empréstimos                       | (6.677)             | (8.391)     | (6.677)            | (8.391)     |
| Juros de mora                                 | (150)               | (131)       | (156)              | (136)       |
| Variações cambiais passivas                   | (2.913)             | (1.896)     | (2.913)            | (1.896)     |
| Variações cambiais passivas sobre empréstimos | -                   | (548)       | -                  | (548)       |
| Outros                                        | (4.787)             | (4.116)     | (4.789)            | (11.472)    |
| Total                                         | (14.527)            | (15.082)    | (14.535)           | (22.443)    |

|                                             |        |        |        |        |
|---------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Receitas financeiras                        |        |        |        |        |
| Variações cambiais ativas sobre empréstimos | -      | 1.112  | -      | 1.112  |
| Rendimentos de aplicações financeiras       | 10.867 | 12.281 | 10.875 | 15.675 |
| Juros ativos diversos                       | 1.540  | 1.510  | 1.540  | 1.540  |
| Variações cambiais ativas                   | 4.528  | 2.616  | 4.528  | 10.570 |
| Outros                                      | 94     | 96     | 102    | 102    |
| Total                                       | 17.029 | 17.615 | 17.045 | 28.999 |
| Total                                       | 2.502  | 2.533  | 2.510  | 6.556  |

**22. Despesas com imposto de renda e contribuição social**

|                                                                             | <b>Controladora</b> |             | <b>Consolidado</b> |             |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|-------------|
|                                                                             | <b>2019</b>         | <b>2018</b> | <b>2019</b>        | <b>2018</b> |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social                       | 69.950              | 70.190      | 70.165             | 70.215      |
| Aliquota fiscal                                                             | 34%                 | 34%         | 34%                | 34%         |
| Parcela sobre a qual não incide o adicional                                 | (20)                | (20)        | (20)               | (20)        |
| Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal                 | 23.763              | 23.845      | 23.836             | 23.853      |
| Adições permanentes                                                         | 9.754               | 8.915       | 9.787              | 8.915       |
| Exclusões permanentes                                                       | (13.304)            | (11.409)    | (13.304)           | (11.392)    |
| Incentivo estadual                                                          | (10.447)            | (10.069)    | (10.447)           | (10.069)    |
| Incentivos federais                                                         | (6.353)             | (8.281)     | (6.353)            | (8.281)     |
| IR e CS diferida sobre adições temporárias (Ajustes de realizações futuras) | 882                 | -           | 882                | -           |
| Imposto de renda e contribuição social                                      | 4.295               | 3.001       | 4.401              | 3.026       |
| Imposto de renda e contribuição social correntes no resultado do exercício  | 3.413               | 3.001       | 3.519              | 3.026       |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos no resultado do exercício  | 882                 | -           | 882                | -           |
| Aliquota efetiva                                                            | 6%                  | 4%          | 6%                 | 4%          |

**23. Subvenções e assistências governamentais - Incentivo Fiscal Federal - Redução da alíquota do Imposto de Renda - Lucro da Exploração** - A Companhia opera em regime tributário de lucro real anual e tem incentivo fiscal relativo à redução da alíquota do Imposto de Renda de 75% sobre os lucros operacionais originados pelas suas atividades principais (lucro da exploração). Esse incentivo fiscal é reconhecido diretamente no demonstrativo de resultado, e o valor do Imposto de Renda é apresentado de forma líquida, isto é, o valor total menos o incentivo auferido. Em 2019, a Companhia auferiu R\$ 6.107 desse tipo de incentivo (R\$ 7.776 em 2018). **Incentivo Fiscal Estadual - PROVIN - Estado do Ceará** - O Governo do Estado do Ceará, atendendo às políticas públicas estaduais voltadas à promoção do desenvolvimento industrial do Ceará, decidiu alocar recursos destinados a subvencionar os investimentos necessários à ampliação e modernização do parque moageiro da Companhia, sediado na cidade de Fortaleza, capital do estado. O incentivo consiste no diferimento do imposto e seu posterior desconto, quando do vencimento de 74,25% sobre o ICMS normal devido. O benefício é condicionado ao pagamento no vencimento das parcelas devidas do ICMS, e sua obtenção deriva do atendimento a parâmetros da política de desenvolvimento do governo, dentre os principais o volume do investimento realizado, a geração de empregos, a demanda por matérias-primas e insumos, a localização da produção e outros aspectos econômicos e sociais. Em 2019 e 2018, atendendo ao CPC nº 07, item 12, estes incentivos foram reconhecidos no resultado como redutores das despesas que se pretendem compensar. O incentivo fiscal de ICMS foi deduzido das despesas de ICMS sobre vendas. Em 2019, a Companhia auferiu R\$ 30.599 desse tipo de incentivo (R\$ 27.959 em 2018). **Outros Incentivos** - A Companhia possui outros incentivos fiscais estaduais. Em 2019 auferiu R\$ 126 (R\$ 1.652 em 2018).

**24. Instrumentos financeiros** - Gerenciamento dos riscos financeiros - Visão geral - A Companhia e suas controladas possuem exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros: · Risco de crédito; · Risco de liquidez; · Risco de mercado. Refere-se à exposição da Companhia e suas

controladas para cada um dos riscos acima, os objetivos da Companhia e suas controladas, políticas e processos de mensuração e gerenciamento de riscos e do capital. Estrutura de gerenciamento de risco - A Administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando a assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado. Riscos de crédito - Risco de crédito é o risco da Companhia e suas controladas sofrerem perdas decorrentes de um cliente ou de uma contraparte em um instrumento financeiro, decorrentes da falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. O risco é basicamente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros, conforme apresentado abaixo. Exposição a riscos de crédito - O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco de crédito na data das demonstrações contábeis foi:

|                                    | <b>Controladora</b> |             | <b>Consolidado</b> |             |
|------------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|-------------|
|                                    | <b>2019</b>         | <b>2018</b> | <b>2019</b>        | <b>2018</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa      | 13.284              | 6.051       | 13.343             | 13.840      |
| Títulos e valores mobiliários      | 284.666             | 188.514     | 284.666            | 203.000     |
| Contas a receber e outros créditos | 86.703              | 84.131      | 87.059             | 84.817      |
| Total                              | 384.653             | 278.696     | 385.068            | 301.657     |

Caixa e equivalentes de caixa - Caixa e equivalentes de caixa compreendem saldos de caixa e investimentos financeiros com liquidez, os quais são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor justo, e são utilizadas na gestão das obrigações de curto prazo. Contas a receber e outros recebíveis - A política de crédito da Companhia não permite grandes concentrações de vendas, como também não permite prazos distintos ao próprio ciclo do negócio. As equipes de vendas são treinadas para acompanhar a trajetória operacional de cada cliente de modo que estejam, sempre, atualizadas sobre o nível de atividade econômica do setor e da região que atuam. Com esta postura é possível manter um adequado índice de inadimplência e uma boa previsibilidade contra possíveis perdas. Adicionalmente, a Companhia possui provisão para redução do valor recuperável de clientes, no montante de R\$ 7.785 (R\$ 6.794 em 2018) representativos de 10,73% (8,75% em 2018) do saldo de contas a receber em aberto, para fazer face ao risco de crédito. A política de gestão de risco define que a Companhia e suas controladas somente estão autorizadas a efetuar operações com instituições financeiras sólidas. Atualmente, as aplicações financeiras estão concentradas em Fundos de Investimentos, que seguem rigorosamente as definições para as aplicações financeiras. Os Fundos foram constituídos para administrar os recursos das empresas que fazem parte do grupo empresarial no qual a Companhia encontra-se inserida. Risco de liquidez - Risco de liquidez é o risco em que a Companhia e suas controladas irão encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A Companhia e suas controladas procuram manter uma boa liquidez com relação à política de gestão de riscos. Por este motivo há o acompanhamento permanente das disponibilidades líquidas, alinhada com a política de compras e de estoque de modo a não gerar nova necessidade de captação de recursos. O resultado desta política resulta no saldo elevado de recursos aplicados, equivalente a quase três meses de faturamento líquido. A Companhia utiliza instrumentos financeiros de captação para investimentos, sendo linhas de longo prazo. Os vencimentos contratuais de passivos financeiros são apresentados nas notas 12 e 13. Risco de mercado - O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é acompanhar o mercado das commodities, gerenciando e controlando as exposições a esses riscos, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno. Risco de taxa de câmbio - A política de gestão do risco de câmbio da Companhia objetiva limitar o nível de captação de recursos em moeda estrangeira de modo a não comprometer os resultados operacionais, tendo em vista que o saldo devedor integral da operação é muito inferior à geração de caixa anual e até mesmo ao resultado líquido. Já os passivos de suas controladas são liquidados na mesma moeda de captação das investidas e não geram exposição significativa que possam gerar perdas para a Companhia.

**Controladora e Consolidado**

|                            | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Ativo em moeda estrangeira | 100.595     | -           |

Risco de taxa de juros - A política determina que é permitida a captação de recursos para investimento com taxas de juros de curto prazo, pois estas são mais voláteis e elevam o risco de variação dos resultados em função dos juros. Por este motivo, as captações foram feitas em taxas fixas de juros (nota 12), de modo a garantir uma harmonia do fluxo de pagamentos com o fluxo do retorno. No lado do ativo, a Companhia e suas controladas são fortes aplicadoras de recursos através dos Fundos de Investimentos. Risco de preço das commodities - Os preços das principais matérias-primas e insumos são definidos pelo mercado internacional e possuem cotação em bolsa de commodities. Por esta razão os preços flutuam conforme a expectativa de oferta e demanda mundial. A Companhia e suas controladas possuem profissionais que acompanham constantemente a evolução dos indicadores de preço do trigo, comportamento do clima, expectativa dos volumes e qualidade das safras, cotações nos diversos mercados produtores e como esse movimento pode afetar os negócios e resultados da Companhia. Juntamente com consultorias internacionais contratadas, são construídos cenários e hipóteses de mercado que balizam a decisão da compra, do tamanho do lote mínimo e da qualidade do trigo a ser adquirido e processado na Companhia. Gerenciamento do capital - A Administração do capital da Companhia, praticada pelos Administradores, tem por objetivo reduzir riscos, custos e salvaguardar a capacidade da Companhia de promover a sua continuidade em oferecer retorno aos acionistas e benefícios e às outras partes interessadas. Classificações contábeis e valores justos - *Valor justo através do resultado* - Os valores das aplicações financeiras registradas nas demonstrações contábeis aproximam-se

dos valores de realização em virtude de apresentarem disponibilização imediata. **Financiamentos e Empréstimos** - Nas operações nacionais os valores dos financiamentos atrelados a taxas pré-fixadas (operações de FINAME) aproximam-se dos valores de exigibilidade registrados nas demonstrações contábeis. No caso dos financiamentos estrangeiros o valor justo foi determinado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das demonstrações contábeis. **Contas a receber, fornecedores e contas a pagar de curto prazo** - Estima-se que o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo, dado o curto prazo das operações realizadas. Valor justo dos ativos e passivos financeiros - O valor justo dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados das demonstrações contábeis, está identificado a seguir:

|                                                       | Controladora |             | Consolidado |             |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                       | Contábil     | Valor justo | Contábil    | Valor justo |
| <b>31 de dezembro de 2018</b>                         |              |             |             |             |
| Valor justo por meio do resultado                     |              |             |             |             |
| Aplicações financeiras                                | 188.514      | 188.514     | 203.000     | 203.000     |
| Empréstimos e recebíveis                              |              |             |             |             |
| Caixa e equivalentes de caixa                         | 6.051        | 6.051       | 13.840      | 13.840      |
| Contas a receber de clientes                          | 70.836       | 70.836      | 71.001      | 71.001      |
| Passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado |              |             |             |             |
| Fornecedores                                          | 7.451        | 7.451       | 7.470       | 7.470       |
| Financiamentos com instituições financeiras           | 26.887       | 26.887      | 26.887      | 26.887      |
| Debêntures                                            | 90.531       | 90.531      | 90.531      | 90.531      |

#### 31 de dezembro de 2019

|                                                       |         |         |         |         |
|-------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Valor justo por meio do resultado                     |         |         |         |         |
| Aplicações financeiras                                | 184.071 | 184.071 | 184.071 | 184.071 |
| Valor justo por meio de outros resultados abrangentes |         |         |         |         |
| Títulos e valores mobiliários                         | 100.595 | 100.595 | 100.595 | 100.595 |
| Empréstimos e recebíveis                              |         |         |         |         |
| Caixa e equivalentes de caixa                         | 13.284  | 13.284  | 13.343  | 13.343  |
| Contas a receber de clientes                          | 64.748  | 64.748  | 65.213  | 65.213  |
| Passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado |         |         |         |         |
| Fornecedores                                          | 9.697   | 9.697   | 9.778   | 9.778   |
| Financiamentos com instituições financeiras           | 18.966  | 18.966  | 18.966  | 18.966  |
| Debêntures                                            | 90.554  | 90.554  | 90.554  | 90.554  |

**25. Cobertura de seguros** - Em 31 de dezembro de 2019, a cobertura de seguros contra riscos operacionais era composta por R\$ 269.829 (R\$ 240.693 em 2018) para danos materiais, R\$ 209.536 (R\$ 212.316 em 2018) para lucros cessantes e R\$ 5.000 (R\$ 5.000 em 2018) para responsabilidade civil. As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria das demonstrações contábeis, consequentemente, não foram analisadas pelos nossos auditores independentes.

#### Composição do Conselho de Administração

Carlos Francisco Ribeiro Jereissati - Presidente

Carlos Jereissati - Vice-presidente

Pedro Jereissati

João Jereissati Ary

Fernanda Jereissati Santos Ernanny

Alexandre Jereissati Legey

Sidnei Nunes

#### Composição da Diretoria

Roberto Schneider - Diretor-presidente

Pedro Jereissati - Diretor vice-presidente

Lia Ribeiro Jereissati - Diretora

Alexandre Jereissati Legey - Diretor

Cláudio Jorge Fontenelle de Albuquerque - Diretor

#### Contadora

Andréa Carla Bezerra de Melo  
CRC/CE nº 010893/O-1

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

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores do **Grande Moinho Cearense S.A.** Fortaleza - CE. **Opinião** - Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas do Grande Moinho Cearense S.A. ("Companhia"), 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 contábeis individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Grande Moinho Cearense S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. **Base para opinião** - Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas** - A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis individuais e consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas** - Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis individuais e consolidadas. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: · Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos 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 e suas controladas. · Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração. · Concluimos 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 concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional. · Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamos-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. Fortaleza, 08 de abril de 2020. ERNST & YOUNG - Auditores Independentes S.S. CRC-2SP015199/O-6. Herton Teles - Contador CRC-1SP331215/O-1.

