

Índice

1. Responsáveis pelo formulário

1.0 - Identificação	1
1.1 – Declaração do Diretor Presidente	2
1.2 - Declaração do Diretor de Relações com Investidores	3
1.3 - Declaração do Diretor Presidente/Relações com Investidores	4

2. Auditores independentes

2.1 / 2 - Identificação e remuneração	5
2.3 - Outras inf. relev. - Auditores	7

3. Informações financ. selecionadas

3.1 - Informações financeiras	8
3.2 - Medições não contábeis	9
3.3 - Eventos subsequentes às DFs	10
3.4 - Política destinação de resultados	11
3.5 - Distribuição de dividendos	13
3.6 - Dividendos-Lucros Retidos/Reservas	14
3.7 - Nível de endividamento	15
3.8 - Obrigações	16
3.9 - Outras inf. relev. - Inf. Financeiras	17

4. Fatores de risco

4.1 - Descrição - Fatores de Risco	18
4.2 - Descrição - Riscos de Mercado	25
4.3 - Processos não sigilosos relevantes	28
4.4 - Processos não sigilosos – Adm/Contr/Invest	30
4.5 - Processos sigilosos relevantes	31
4.6 - Processos repetitivos ou conexos	32
4.7 - Outras contingências relevantes	33
4.8 - Regras-país origem/país custodiante	34

5. Gerenciamento de riscos e controles internos

5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos	35
5.2 - Descrição - Gerenciamento de riscos de mercado	39
5.3 - Descrição - Controles Internos	40

Índice

5.4 - Programa de Integridade	42
5.5 - Alterações significativas	45
5.6 - Outras inf. relev. - Gerenciamento de riscos e controles internos	46
6. Histórico do emissor	
6.1 / 2 / 4 - Constituição / Prazo / Registro CVM	47
6.3 - Breve histórico	48
6.5 - Pedido de falência ou de recuperação	53
6.6 - Outras inf. relev. - Histórico	54
7. Atividades do emissor	
7.1 - Descrição - atividades emissor/controladas	55
7.1.a - Infs. de sociedade de economia mista	58
7.2 - Inf. sobre segmentos operacionais	59
7.3 - Produção/comercialização/mercados	61
7.4 - Principais clientes	66
7.5 - Efeitos da regulação estatal	67
7.6 - Receitas relevantes no exterior	69
7.7 - Efeitos da regulação estrangeira	70
7.8 - Políticas socioambientais	71
7.9 - Outras inf. relev. - Atividades	72
8. Negócios extraordinários	
8.1 - Aquisição/alienação ativo relevante	73
8.2 - Alterações na condução de negócios	74
8.3 - Contratos relevantes	75
8.4 - Outras inf. Relev. - Negócios extraord.	76
9. Ativos relevantes	
9.1 - Outros bens relev. ativo não circulante	77
9.1.a - Ativos imobilizados	78
9.1.b - Ativos Intangíveis	80
9.1.c - Participação em sociedades	82
9.2 - Outras inf. relev. - Ativos Relev.	86
10. Comentários dos diretores	
10.1 - Condições financeiras/patrimoniais	90

Índice

10.2 - Resultado operacional e financeiro	94
10.3 - Efeitos relevantes nas DFs	97
10.4 - Mudanças práticas cont./Ressalvas e ênfases	98
10.5 - Políticas contábeis críticas	99
10.6 - Itens relevantes não evidenciados nas DFs	100
10.7 - Coment. s/itens não evidenciados	102
10.8 - Plano de Negócios	103
10.9 - Outros fatores com influência relevante	104
11. Projeções	
11.1 - Projeções divulgadas e premissas	105
11.2 - Acompanhamento das projeções	106
12. Assembléia e administração	
12.1 - Estrutura administrativa	107
12.2 - Regras, políticas e práticas em assembléias	111
12.3 - Regras, políticas e práticas do CA	115
12.4 - Cláusula compromissória - resolução de conflitos	116
12.5/6 - Composição e experiência prof. da adm. e do CF	117
12.7/8 - Composição dos comitês	122
12.9 - Relações familiares	123
12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle	134
12.11 - Acordos /Seguros de administradores	150
12.12 - Outras inf. relev. - Assemb. e Adm	151
13. Remuneração dos administradores	
13.1 - Política/prática de remuneração	152
13.2 - Remuneração total por órgão	158
13.3 - Remuneração variável	161
13.4 - Plano de remuneração baseado em ações	163
13.5 - Remuneração baseada em ações	166
13.6 - Opções em aberto	169
13.7 - Opções exercidas e ações entregues	170
13.8 - Precificação das ações/opções	171

Índice

13.9 - Participações detidas por órgão	172
13.10 - Planos de previdência	173
13.11 - Remuneração máx, mín e média	174
13.12 - Mecanismos remuneração/indenização	176
13.13 - Percentual partes relacionadas na rem.	177
13.14 - Remuneração - outras funções	178
13.15 - Rem. reconhecida - controlador/controlada	179
13.16 - Outras inf. relev. - Remuneração	180
14. Recursos humanos	
14.1 - Descrição dos recursos humanos	181
14.2 - Alterações relevantes-Rec. humanos	182
14.3 - Política remuneração dos empregados	183
14.4 - Relações emissor / sindicatos	184
14.5 - Outras informações relevantes - Recursos humanos	185
15. Controle e grupo econômico	
15.1 / 2 - Posição acionária	186
15.3 - Distribuição de capital	192
15.4 - Organograma dos acionistas e do grupo econômico	193
15.5 - Acordo de Acionistas	194
15.6 - Alterações rel. particip. - controle e Adm	195
15.7 - Principais operações societárias	196
15.8 - Outras informações relevantes - Controle e grupo econômico	197
16. Transações partes relacionadas	
16.1 - Regras, políticas e práticas - Part. Rel.	198
16.2 - Transações com partes relacionadas	199
16.3 - Tratamento de conflitos/Comutatividade	201
16.4 - Outras informações relevantes - Transações com partes relacionadas	202
17. Capital social	
17.1 - Informações - Capital social	203
17.2 - Aumentos do capital social	204
17.3 - Desdobramento, grupamento e bonificação	206
17.4 - Redução do capital social	207

Índice

17.5 - Outras inf. relevantes-Capital social	208
18. Valores mobiliários	
18.1 - Direitos das ações	209
18.2 - Regras estatutárias que limitem direito de voto	210
18.3 - Suspensão de direitos patrim./políticos	211
18.4 - Volume/cotação de valores mobiliários	212
18.5 - Outros valores mobiliários emitidos no Brasil	214
18.5.a - Número de Titulares de Valores Mobiliários	215
18.6 - Mercados de negociação no Brasil	216
18.7 - Negociação em mercados estrangeiros	217
18.8 - Títulos emitidos no exterior	218
18.9 - Ofertas públicas de distribuição	219
18.10 - Destinação de recursos de ofertas públicas	220
18.11 - Ofertas públicas de aquisição	221
18.12 - Outras inf. Relev. - Val. Mobiliários	222
19. Planos de recompra/tesouraria	
19.1 - Descrição - planos de recompra	223
19.2 - Movimentação v.m. em tesouraria	224
19.3 - Outras inf. relev. - recompra/tesouraria	225
20. Política de negociação	
20.1 - Descrição - Pol. Negociação	226
20.2 - Outras inf.relev - Pol. Negociação	227
21. Política de divulgação	
21.1 - Normas, regimentos ou procedimentos	228
21.2 - Descrição - Pol. Divulgação	229
21.3 - Responsáveis pela política	233
21.4 - Outras inf.relev - Pol. Divulgação	234

1. Responsáveis pelo formulário / 1.0 - Identificação

Nome do responsável pelo conteúdo do formulário

RENATA GRAZZIOTIN

Cargo do responsável

Diretor Presidente/Relações com Investidores

1. Responsáveis pelo formulário / 1.1 – Declaração do Diretor Presidente

1.1 – Declaração do Diretor Presidente

A declaração do Diretor Presidente encontra-se no item 1.3 deste formulário.

1. Responsáveis pelo formulário / 1.2 - Declaração do Diretor de Relações com Investidores

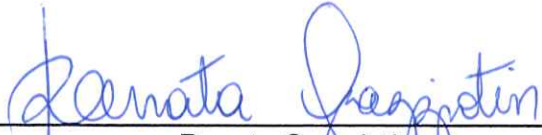
1.2 – Declaração do Diretor de Relações com Investimentos

A declaração do Diretor de Relações com Investimentos encontra-se no item 1.3 deste formulário.

1.3 – Declaração do Diretor Presidente/Relações com investidores

Eu, Renata Grazziotin, Diretora Presidente e Diretora de Relações com Investidores da Grazziotin S.A., declaro que:

- revi o Formulário de Referência 2020;
- todas as informações contidas no formulário atendem ao disposto na Instrução CVM nº 480, em especial aos arts. 14 a 19;
- o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da situação econômico-financeira do emissor e dos riscos inerentes às suas atividades e dos valores mobiliários por ele emitidos.



Renata Grazziotin
DIRETORA PRESIDENTE
DIRETORA DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES
GRAZZIOTIN S/A

2. Auditores independentes / 2.1 / 2 - Identificação e remuneração

Possui auditor?	SIM
Código CVM	995-4
Tipo auditor	Nacional
Nome/Razão social	DRS Auditores
CPF/CNPJ	05.858.335/0001-69
Período de prestação de serviço	01/01/2015
Descrição do serviço contratado	Serviço de auditoria independente por prazo indeterminado a partir do exercício de 2018. Foi auditado as Demonstrações Financeira correspondente ao exercício social findo 31/12/2018. Revisão das informações trimestrais findos em 31 de março, 30 de junho e 30 de setembro.
Montante total da remuneração dos auditores independentes segregado por serviço	R\$ 163.800,66 (Cento e sessenta e três mil, oitocentos reais e sessenta e seis centavos)
Justificativa da substituição	Rotatividade dos auditores independentes.
Razão apresentada pelo auditor em caso da discordância da justificativa do emissor	Não aplicável, tendo em vista que não ocorreu discordância.

Nome responsável técnico	Período de prestação de serviço	CPF	Endereço
VALTER DALL'AGNOL	01/01/2015	276.866.550-91	Rua Felicíssimo de Azevedo, Conj. 502, Conj 502, Higienópolis, Passo Fundo, RS, Brasil, CEP 90540-110, Telefone (51) 33435556, Fax (51) 33435556, e-mail: drs@drsauditores.com.br

Possui auditor?	SIM
Código CVM	418-9
Tipo auditor	Nacional
Nome/Razão social	KPMG Auditores Independentes
CPF/CNPJ	57.755.217/0001-29
Período de prestação de serviço	05/02/2020
Descrição do serviço contratado	Serviço de auditoria independente das demonstrações financeiras de 31/12/2020 e revisão das informações trimestrais findos em 31 de março, 30 de junho e 30 de setembro.
Montante total da remuneração dos auditores independentes segregado por serviço	Em 2020, o valor dos honorários relativos a serviços de auditoria externa será de R\$ 373.210,36.
Justificativa da substituição	
Razão apresentada pelo auditor em caso da discordância da justificativa do emissor	Não aplicável

Nome responsável técnico	Período de prestação de serviço	CPF	Endereço
Cristiano Jardim Seguecio	05/02/2020	929.772.190-72	Avenida Carlos Gomes, Petrópolis, Porto Alegre, RS, Brasil, CEP 90480-002, Telefone (54) 33270200, e-mail: algodoy@kpmg.com.br

2. Auditores independentes / 2.3 - Outras inf. relev. - Auditores

2.3 – Outras informações relevantes

2.3 – Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

A Política da empresa Grazziotin S/A junto aos auditores independentes, no que diz respeito à prestação de serviços, está fundamentada em princípios que preservam a independência do auditor.

3. Informações financ. selecionadas / 3.1 - Informações financeiras - Consolidado

(Reais Unidade)	Exercício social (31/12/2019)	Exercício social (31/12/2018)	Exercício social (31/12/2017)
Patrimônio Líquido	586.027.062,00	497.946.367,00	478.290.170,00
Ativo Total	864.568.325,00	706.364.238,00	681.187.102,00
Rec. Liq./Rec. Intermed. Fin./Prem. Seg. Ganhos	480.470.342,00	463.172.949,00	428.278.248,00
Resultado Bruto	256.488.890,00	240.335.395,00	224.530.914,00
Resultado Líquido	129.450.031,00	53.766.098,00	61.400.432,00
Número de Ações, Ex-Tesouraria	20.100.983	20.213.506	20.915.330
Valor Patrimonial da Ação (Reais Unidade)	29,150000	24,630000	22,860000
Resultado Básico por Ação	6,439985	2,659909	2,935666
Resultado Diluído por Ação	6,44	2,66	2,93

3. Informações financ. selecionadas / 3.2 - Medições não contábeis**a. Informar o valor das medições não contábeis**

Cálculo do EBITDA Consolidado (R\$ mil)	2019	2018	2017
Receita Operacional Líquida	480.470	463.173	428.278
Resultado Líquido do Exercício	129.450	53.766	61.400
Provisão para IR e CS	29.289	22.643	19.325
Resultado Financeiro Líquido	(61.723)	(29.919)	(32.323)
Depreciação e amortização	15.022	12.741	12.397
EBITDA	112.038	59.231	60.799
Margem EBITDA	23,3%	12,8%	14,2%

b. Fazer as conciliações entre os valores divulgados e os valores das demonstrações financeiras auditadas

Reconciliação do EBITDA com o resultado do exercício – R\$ mil	2019	2018	2017
EBITDA	112.038	59.231	60.799
Provisão para IR e CS	(29.289)	(22.643)	(19.325)
Resultado Financeiro Líquido	61.723	29.919	32.323
Depreciação e amortização	(15.022)	(12.741)	(12.397)
Resultado Líquido do exercício	129.450	53.766	61.400

c. Explicar o motivo pelo qual entende que tal medição é mais apropriada para a correta compreensão da sua condição financeira e do resultado de suas operações

A Companhia entende que o EBITDA, muito embora não seja uma medida utilizada nas práticas contábeis brasileiras, é o indicador extraído das demonstrações dos resultados que mais se aproxima da geração bruta de caixa proveniente dos resultados operacionais, e, por esta razão, é muito utilizado por investidores e analistas como indicador de desempenho operacional. A Administração entende que, para adequada avaliação de sua condição financeira e dos seus resultados, é necessária a leitura de suas demonstrações financeiras em conjunto, desta forma, não atribui ao EBITDA a qualidade de indicador mais apropriado para a correta compreensão da sua condição financeira e do resultado de suas operações. O EBITDA não possui significado padronizado e a nossa definição de EBITDA pode não ser comparável àquela utilizada por outras sociedades.

3. Informações financ. selecionadas / 3.3 - Eventos subsequentes às DFs

Não ocorreram eventos subsequentes que possam alterar substancialmente as demonstrações financeiras consolidadas em 31 de dezembro de 2019, 2018 e 2017.

3. Informações financ. selecionadas / 3.4 - Política destinação de resultados

a. Regras sobre retenção de lucros

Nos últimos três exercícios sociais as destinações foram feitas conforme a regra do Estatuto Social da companhia.

2019	2018	2017
- Do lucro líquido, 5% será aplicado na constituição da Reserva Legal, a qual não excederá o importe de 20% do Capital Social. Se for o caso, 25% será atribuído ao pagamento do dividendo obrigatório devido às ações ordinárias e às ações preferenciais, e, o restante que não for apropriado à reserva estatutária de que trata o § 2º infra, ou, retido na forma prevista em orçamento de capital aprovado pela Assembleia Geral, será destinado como dividendo suplementar aos acionistas.	- Do lucro líquido, 5% será aplicado na constituição da Reserva Legal, a qual não excederá o importe de 20% do Capital Social. Se for o caso, 25% será atribuído ao pagamento do dividendo obrigatório devido às ações ordinárias e às ações preferenciais, e, o restante que não for apropriado à reserva estatutária de que trata o § 2º infra, ou, retido na forma prevista em orçamento de capital aprovado pela Assembleia Geral, será destinado como dividendo suplementar aos acionistas.	- Do lucro líquido, 5% será aplicado na constituição da Reserva Legal, a qual não excederá o importe de 20% do Capital Social. Se for o caso, 25% será atribuído ao pagamento do dividendo obrigatório devido às ações ordinárias e às ações preferenciais, e, o restante que não for apropriado à reserva estatutária de que trata o § 2º infra, ou, retido na forma prevista em orçamento de capital aprovado pela Assembleia Geral, será destinado como dividendo suplementar aos acionistas.
A Reserva de Investimentos terá por finalidade investimentos em bens de ativo permanente nas atividades essenciais ao objeto da sociedade. Será formada com parcela anual mínima de 10% do saldo do lucro ajustado após dele deduzido o dividendo obrigatório e a parcela destinada ao pagamento de "juros sobre o capital próprio" quando praticado. Terá como limite máximo importe que não poderá exceder, em conjunto com as demais reservas, o valor do capital social, nem prejudique o direito dos acionistas preferenciais de receber os dividendos mínimos.	A Reserva de Investimentos terá por finalidade investimentos em bens de ativo permanente nas atividades essenciais ao objeto da sociedade. Será formada com parcela anual mínima de 10% do saldo do lucro ajustado após dele deduzido o dividendo obrigatório e a parcela destinada ao pagamento de "juros sobre o capital próprio" quando praticado. Terá como limite máximo importe que não poderá exceder, em conjunto com as demais reservas, o valor do capital social, nem prejudique o direito dos acionistas preferenciais de receber os dividendos mínimos.	A Reserva de Investimentos terá por finalidade investimentos em bens de ativo permanente nas atividades essenciais ao objeto da sociedade. Será formada com parcela anual mínima de 10% do saldo do lucro ajustado após dele deduzido o dividendo obrigatório e a parcela destinada ao pagamento de "juros sobre o capital próprio" quando praticado. Terá como limite máximo importe que não poderá exceder, em conjunto com as demais reservas, o valor do capital social, nem prejudique o direito dos acionistas preferenciais de receber os dividendos mínimos.

b. Regras sobre distribuição de dividendos

POLÍTICA SOBRE DIVIDENDOS

A Empresa tem como política distribuir dividendos mínimos obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido do exercício, após a destinação de 5% à Reserva Legal, imputando aos dividendos os juros sobre o capital próprio. O restante que não for apropriado à reserva estatutária de que trata o § 2º infra, ou, retido na forma

3. Informações financ. selecionadas / 3.4 - Política destinação de resultados

prevista em orçamento de capital aprovado pela Assembleia Geral, será destinado como dividendo suplementar aos acionistas.

c. periodicidade das distribuições de dividendos

Exercício Social 2019	Exercício Social 2018	Exercício Social 2017
Anual	Anual	Anual

d. Eventuais restrições à distribuição de dividendos impostas por legislação ou regulamentação especial aplicável ao emissor, assim como contratos, decisões judiciais, administrativas ou arbitrais

Não houve

e. Se o emissor possui uma política de destinação de resultados formalmente aprovada, informando órgão responsável pela aprovação, data da aprovação e, caso o emissor divulgue a política, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado

A Companhia não possui uma política formalmente aprovada para a destinação de resultados. A Companhia tem previsto no seu Estatuto Social os critérios da destinação e observado a Lei 6.404/76. O Estatuto prevê: Do lucro líquido resultante, 5% serão aplicados na constituição da Reserva Legal, a qual não excederá o importe de 20% do Capital Social. Da diferença ajustada pelas importâncias destinadas à formação de reservas para contingências e para lucros a realizar, e, respectivas reversões nos termos legais se forem o caso, 25% será atribuído ao pagamento do dividendo obrigatório devido às ações ordinárias e às ações preferenciais, e, o restante que não for apropriado à reserva estatutária de que trata o § 2º infra, ou, retido na forma prevista em orçamento de capital aprovado pela Assembleia Geral, será destinado como dividendo suplementar aos acionistas. A Reserva de Investimentos terá por finalidade investimentos em bens de ativo permanente nas atividades essenciais ao objeto da sociedade. Será formada com parcela anual mínima de 10% do saldo do lucro ajustado após dele deduzido o dividendo obrigatório e a parcela destinada ao pagamento de “juros sobre o capital próprio” quando praticado. Terá como limite máximo importe que não poderá exceder, em conjunto com as demais reservas, o valor do capital social, nem prejudique o direito dos acionistas preferenciais de receber os dividendos mínimos. A Assembleia Geral, quando entender suficiente o valor da dita reserva estatutária, poderá destinar o excesso para distribuir aos acionistas. O valor dos juros sobre o capital próprio, pagos ou creditados, nos termos do art. 9º da Lei nº 9.249/95 e legislação pertinentes, poderá ser imputado, a critério do Conselho de Administração, respeitado os limites tributários, ao valor do dividendo obrigatório e do dividendo estatutário, integrando tal valor o montante dos dividendos distribuídos pela Companhia para todos os efeitos legais.

3. Informações financ. selecionadas / 3.5 - Distribuição de dividendos

(Reais Unidade)	Últ. Inf. Contábil 31/12/2020	Exercício social 31/12/2019	Exercício social 31/12/2018	Exercício social 31/12/2017
Lucro líquido ajustado		122.977.693,00	51.077.020,00	58.330.411,00
Dividendo distribuído em relação ao lucro líquido ajustado (%)		25,030000	36,620000	37,890000
Taxa de retorno em relação ao patrimônio líquido do emissor (%)		5,910000	3,750000	4,620000
Dividendo distribuído total		30.780.000,00	18.700.000,00	22.100.000,00
Lucro líquido retido		92.197.692,85	32.330.411,00	32.330.411,00
Data da aprovação da retenção		21/07/2020	23/04/2019	05/04/2018

Lucro líquido retido	Montante	Pagamento dividendo	Montante	Pagamento dividendo	Montante	Pagamento dividendo	Montante	Pagamento dividendo
Juros Sobre Capital Próprio								
Preferencial			12.892.800,00	10/12/2020	11.078.607,39	25/04/2019	13.124.805,00	26/04/2018
Ordinária			9.037.200,00	10/12/2020	7.621.397,61	25/04/2019	8.975.195,00	26/04/2018
Dividendo Obrigatório								
Ordinária			3.647.020,00	10/12/2020				
Preferencial			5.202.980,00	10/12/2020				

3. Informações financ. selecionadas / 3.6 - Dividendos-Lucros Retidos/Reservas**3.6 - Declaração de dividendos à conta de lucros retidos ou reservas**

Nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2017 e 2018, não houve proposição de distribuição de dividendos, mas sim de juros sobre o capital próprio imputado ao valor dos dividendos obrigatórios.

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, a Companhia declarou o valor de R\$ 8.850 milhões para o pagamento complementar de dividendos para atingir o valor dos dividendos obrigatórios do exercício de 2019.

3. Informações financ. selecionadas / 3.7 - Nível de endividamento

Exercício Social	Soma do Passivo Circulante e Não Circulante	Tipo de índice	Índice de endividamento	Descrição e motivo da utilização de outro índice
31/12/2019	195.890.605,00	Índice de Endividamento	31,27000000	

3. Informações financ. selecionadas / 3.8 - Obrigações

Exercício social (31/12/2019)							
Tipo de Obrigação	Tipo de Garantia	Descrever outras garantias ou privilégios	Inferior a um ano	Um a três anos	Três a cinco anos	Superior a cinco anos	Total
Títulos de dívida	Quirografárias		266.595.943,00	0,00	0,00	0,00	266.595.943,00
Total			266.595.943,00	0,00	0,00	0,00	266.595.943,00
Observação							

3. Informações financ. selecionadas / 3.9 - Outras inf. relev. - Inf. Financeiras

3.9 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgados nos itens acima.

4. Fatores de risco / 4.1 - Descrição - Fatores de Risco

a. ao emissor

Dificuldade em manter os nossos princípios no processo de expansão: A Companhia possui como princípio número 1º o “*O ser humano como maior valor*”, podemos ter dificuldade em contratar e manter trabalhando conosco um número suficiente de colaboradores alinhados aos nossos princípios. Tal falha poderia resultar em uma piora em nosso atendimento ao cliente e/ou no desempenho dos nossos colaboradores, e conseqüentemente em um enfraquecimento da nossa marca. Entendemos que nossa cultura organizacional e a nossa marca são cruciais para nossos planos de negócio. O insucesso em manter tal cultura e marca pode afetar adversamente nossos negócios e resultados operacionais.

Dificuldade no crescimento de vendas e operações nas lojas: Em 2019, as vendas cresceram em comparação com 2018. Acreditamos que os principais fatores que podem impactar as nossas vendas de lojas são: (i) nossa capacidade de prever e responder às novas tendências da moda e de consumo em tempo hábil; (ii) nossa capacidade de atrair novos clientes e manter os atuais; (iii) a confiança do consumidor; (iv) situação econômica nas áreas onde nossas lojas estão localizadas; (v) o impacto que a abertura de novas lojas pode gerar sobre as lojas preexistentes nestes mesmos mercados; (vi) concorrência, (vii) datas festivas; (viii) variações climáticas e (ix) pandemias. Desde que a Organização Mundial de Saúde (OMS) declarou em março de 2020 a pandemia em razão da disseminação do coronavírus (COVID-19), a Companhia tem acompanhado todos os desdobramentos relacionados ao Covid-19, com monitoramento diário da situação e das orientações das autoridades Governamentais e decidiu por fechar temporariamente todas as lojas físicas da Companhia em março/2020. Essa iniciativa foi necessária para preservar a integridade dos nossos colaboradores, clientes, fornecedores e de todos em geral. Observou-se redução importante nas vendas a partir da metade do mês de março, após o fechamento das lojas e evolução da doença de forma global. Gradualmente vem se retomando a reabertura de lojas, em linha com as autorizações e determinações governamentais. Até metade do mês de julho de 2020, aproximadamente 66% das unidades físicas já foram reabertas, 33% estavam abertas com restrições e apenas 1% estavam fechadas completamente. Enquanto a situação não voltar à normalidade, não temos como prever com maior assertividade nossas vendas.

Dificuldades nossas atividades de marketing e publicidade: Nosso negócio depende do movimento intenso de clientes em nossas lojas e de um marketing eficaz para gerar esse movimento, dessa forma, dispendemos recursos à propaganda e marketing. Nossas vendas e resultado operacional dependem em grande parte de nossa capacidade de, entre outras coisas, identificar nosso público alvo, decidir sobre a mensagem publicitária e os meios de comunicação adequados para atingir o nosso público alvo e promover o conhecimento e a atração por nossas marcas. Se nossas atividades de propaganda e marketing não forem bem concebidas, planejadas e executadas, poderemos não criar um aumento nas vendas, conseqüentemente, nosso resultado operacional pode ser afetado negativamente.

4. Fatores de risco / 4.1 - Descrição - Fatores de Risco

Integração de nossos canais e transformação digital no E-commerce: Realizamos nossas operações por meio de lojas físicas e em junho e de 2020 inauguramos lojas virtuais para as Redes Tottal e Grazziotin, e em julho para a Rede Pormenos, com estratégia em melhorar esse multicanal por meio da integração. Nossa incapacidade de integrar nossos canais de vendas em termos de aspectos comerciais, logísticos, de comunicação e marketing para atender às necessidades de nossos clientes pode nos impedir de nos beneficiar plenamente de uma estrutura multicanal e afetar adversamente nossos negócios, resultados operacionais e condição financeira.

Além disso, podemos não ser capaz de acompanhar a transformação digital, o que ocasionaria em vulnerabilidade na competição no comércio eletrônico no mercado porque nossos concorrentes podem, por exemplo, usar canais de divulgação (como as mídias sociais) com mais eficiência do que aqueles por nós utilizados. Além disso, a expansão dos canais de vendas digitais pode aumentar nossa dependência de constantes desenvolvimentos tecnológicos, o que pode afetar adversamente nosso crescimento de vendas e resultados operacionais.

Abastecimento nas lojas: Quanto ao abastecimento, dado que ocorrera redução importante na venda durante a pandemia, não observamos falta de produtos, muito embora, até que se tenha uma situação de normalidade nos mercados, teremos que destinar maior atenção as reposições do estoque de nossas lojas. Como resultado dos fatores acima elencados, dentre outros, podemos não ser capazes de manter o mesmo ritmo de crescimento de vendas por lojas no futuro, o que pode impactar negativamente os nossos negócios e resultados operacionais.

Central de Distribuição: Nossa central de distribuição se localiza em nossa sede em Passo Fundo/RS, junto à administração central. Quase a totalidade de nossos produtos passa por esta central. Na ocorrência de eventos negativos como condições climáticas, problemas nas estradas, greves, entre outras que fogem ao nosso controle, pode ocorrer sobre carga em seu fluxo, o que geraria atrasos no recebimento/entrega/distribuição, com consequência em nossas vendas e nos resultados. A Companhia depende de mão de obra terceirizada para transporte para receber e levar as mercadorias às lojas.

Continuidade das lojas físicas: A grande parte dos imóveis onde funcionam nossas lojas é objeto de contrato de locação, que variam de 5 (cinco) a 10 (dez) anos, podendo ser renovados nos termos da Lei de Locações. Uma vez que a localização estratégica de nossas lojas é um fator de grande relevância para o desenvolvimento da nossa estratégia comercial, se um número expressivo de contratos de locação for rescindido ou não for renovado, poderemos ser afetados negativamente.

Sistema de Informações: A empresa depende intensamente de sistemas de gerenciamento de informações, seja para efetuar negócios, ou para atender a complexidade fiscal e tarefas burocráticas. Os sistemas,

4. Fatores de risco / 4.1 - Descrição - Fatores de Risco

equipamentos e a rede de dados são vitais na operação diária. A empresa toma atitudes pró-ativas quanto ao assunto, mas podem ocorrer situações que fogem do controle, seja nas condições climáticas, de conflitos de qualquer natureza, a existência de vírus virtuais, de indisponibilidade de comunicação, de falhas em equipamentos, sistemas em nossas lojas, canais do e-commerce que impeçam o faturamento e o da espécie de acidentes, situações que são aplicáveis a qualquer empresa. Ao longo dos anos, melhoramos e implementamos novos sistemas, com novos parceiros, investimos em equipamentos e atualizamos a infraestrutura do Data Center. A indisponibilidade de qualquer dos serviços, sistemas ou equipamentos, prejudica a realização dos negócios, a administração e abastecimento dos estoques nas lojas e o gerenciamento financeiro.

Banco de Dados: A Companhia possui, armazenadas em seu banco de dados, informações confidenciais de clientes, colaboradores e prestadores de serviços às quais podem ser violadas caso os sistemas de segurança da informação da Companhia sofram ataques cibernéticos, ou outro meio de vazamento. Qualquer comprometimento dos sistemas de segurança da Companhia poderá prejudicar a sua reputação e a sua marca, expondo-as a situações de litígio, nas quais poderão ser obrigadas a indenizar a parte prejudicada, afetando, assim, negativamente, os seus resultados operacionais.

A Lei nº 13.709/18 (Lei Geral de Proteção de Dados – “LGPD”), prevista a entrar em vigor a partir de agosto de 2021. Caso não conseguirmos atender plenamente aos dispositivos desta legislação, estaremos sujeito às sanções de advertência, obrigação de divulgação de incidente, eliminação de dados pessoais e multas significativas de até 2% das nossas vendas, limitado a R\$ 50 milhões por infração. Ainda a LGPD estabelece, entre outros temas, os direitos dos titulares de dados pessoais, as bases legais aplicáveis ao tratamento de dados pessoais, requisitos para obtenção de consentimento, obrigações e requisitos relativos à incidente de segurança, vazamentos e transferência de dados pessoais, bem como prevê a criação da Autoridade Nacional de Proteção de Dados.

Dessa forma, o Emissor pode ter dificuldades para se adequar à nova legislação ou incorrer em custos adicionais, tendo em vista as novas obrigações a serem cumpridas.

Preferência do Consumidor: As preferências do consumidor são voláteis e se alteram ao longo dos tempos. Mesmo durante uma estação (verão ou inverno), devemos estar atentos a estas mudanças, oferecendo mercadorias a preços atrativos, e em modelagem que os atenda (cor, tamanho, e outros). Podemos não identificar tendências na mesma velocidade em que elas ocorrem, e nossos fornecedores podem não estar aparelhados a dar um suporte rápido no caso de demandas adicionais. Como resultado, podemos ter que baixar preços dos produtos, resultando em menores margens, ou perder vendas, por falta de produtos. Nossas lojas geralmente competem quanto ao preço, à qualidade, ao serviço ao cliente bem como às promoções, e localização da loja. Nosso sucesso financeiro depende de nossa habilidade de antecipar e responder rapidamente a essas mudanças e tendências, bem como às preferências do cliente. Se não

4. Fatores de risco / 4.1 - Descrição - Fatores de Risco

mudarmos nossos produtos para adequá-los ao gosto do cliente, poderemos ficar com mercadoria em estoque e não vende-las a um valor lucrativo, assim como poderemos perder vendas.

Condições Climáticas e agronegócios na região Sul: O negócio de varejo de vestuário é suscetível às condições climáticas. Períodos prolongados de temperaturas mais altas durante o inverno ou mais frias durante o verão podem deixar uma parte dos estoques das lojas de varejo da moda incompatível com tais condições inesperadas. Nesta década, ocorreram grandes secas na região Sul do País, que afetaram o agronegócio, e em consequência, nossas vendas, e nosso nível de inadimplência. Tais eventos são de difícil previsão e medição, mas quando ocorrem podem ter efeitos adversos, ainda que temporários, em nossos resultados. Quando ocorre um inverno longo e frio, se reflete de modo positivo em nossos negócios. Desta forma, períodos de clima alterado podem nos compelir a vender o excesso de nossos estoques por preços descontados, reduzindo assim nossas margens, o que pode ter um efeito adverso em nossas operações e situação financeira.

Perdas não cobertas pelos seguros contratados: A Companhia não pode garantir que a cobertura dos seguros contratados estará sempre disponível ou será sempre suficiente para cobrir eventuais danos decorrentes de sinistros. Além disso, existem determinados tipos de riscos que podem não estar cobertos por suas apólices, tais como, exemplificativamente, caso fortuito, força maior, com o que estamos passando em decorrência da pandemia do COVID-19, ou interrupção de certas atividades.

Nas nossas controladas Floresta Grazziotin Ltda, não possuímos seguros por ser de difícil aceitação nas seguradoras, na Grato Agropecuária, não possuímos a cobertura de seguros para incêndios de arredores e danos elétricos.

Não pagamento de dividendos aos acionistas: O pagamento de dividendos aos nossos acionistas, como prevê o nosso Estatuto Social, devemos pagar aos nossos acionistas pelo menos 25% de nosso lucro líquido anual ajustado sob a forma de dividendos. Em razão dos impactos causados pelo Covid-19, o lucro líquido pode ser capitalizado, utilizado para compensar prejuízo ou então retido conforme previsto na Lei das Sociedades por Ações e pode não ser disponibilizado para pagamento de dividendos. Podemos não pagar dividendos a nossos acionistas em qualquer exercício social, se, por proposição do nosso Conselho de Administração, a Assembleia Geral Ordinária decidir que tal pagamento seria desaconselhável diante de nossa situação financeira.

Riscos na concessão de crédito: A Companhia está exposta a fraudes na concessão de crédito nas vendas parceladas. As vendas a prazo são um componente importante no resultado das empresas do nosso setor, representando significativamente na receita líquida. Nossos resultados podem ser adversamente afetados se o Governo Federal implantar políticas restritivas à obtenção e à extensão de crédito causando a redução de

4. Fatores de risco / 4.1 - Descrição - Fatores de Risco

demanda pelo consumidor. Por fim, com a decretação da pandemia e o fechamento das lojas, diminuição dos rendimentos do consumidor são fatores que podem nos afetar no momento da venda.

Riscos de capacitação:

Falta de capacitação interna em cumprimento das obrigações operacionais e cumprimento da legislação, falta de capacitação humana em funções nas lojas, tais como falta de atuação no marketing, captação de clientes prejudicando assim as vendas.

b. a seu controlador, direto ou indireto, ou grupo de controle

É da filosofia dos controladores, o crescimento contínuo da controlada. Os controladores agem com objetivos comuns, agindo em interesse dos acionistas e de ambas as sociedades. As atitudes são tomadas sempre privilegiando o emissor. A Companhia não vê riscos. Não há fatores de risco que possam influenciar a decisão de investimento em relação aos controladores, na medida em que há coesão e unanimidade na gestão do emissor, de comprovado sucesso.

c. a seus acionistas

Não vislumbramos riscos em relação aos nossos acionistas.

d. a suas controladas e coligadas

Parte de nossa receita é decorrente do resultado operacional de nossas controladas. A descontinuidade de algumas de nossas controladas poderá afetar negativamente nossas operações e nossos resultados. Dessa forma, parte de nosso resultado decorre do desempenho das referidas sociedades controladas. O resultado negativo de uma das controladas poderá afetar o nosso resultado.

A Companhia detém o controle do Centro Shopping, sua atividade é locação de espaços para atividades comerciais e serviços, que compreende uma área de 7.500 m² distribuídos em cinco andares no centro histórico da cidade Porto Alegre (RS), com a disseminação do COVID-19 fomos afetados pelo fechamento total do shopping por determinação das autoridades Governamentais. Ainda, corremos o risco de descontinuidade logístico das nossas salas comerciais, que pode acarretar no faturamento da Companhia.

A Companhia detém o controle da Floresta Grazziotin Ltda, que tem por objeto a exploração de florestas, mediante plantio de mudas, poda e corte de madeira para venda no mercado interno e externo, devido a dificuldade em obter seguro com o ramo de atividade, podemos ter prejuízo com sinistros sem a cobertura de seguros.

4. Fatores de risco / 4.1 - Descrição - Fatores de Risco

A Companhia é sócia em 50% da Grato Agropecuária, empresa que possui duas fazendas localizadas no Estado da Bahia, com plantio de soja, milho e algodão. Podemos sofrer com as perdas não cobertas por seguro, tais como incêndios de arredores e danos elétricos, podemos ainda não ser capaz de acompanhar os avanços tecnológicos ocasionando uma defasagem nos nossos processos.

Por fim, podemos não planejar adequadamente o uso de vendas antecipadas (contratos a termo), mercados futuros.

e. a seus fornecedores

Os riscos relacionados a nossos fornecedores, referem-se à possibilidade de atraso nas entregas de produtos em épocas de sazonalidade, ou em eventos nos quais nossas vendas são bastante representativas, seja por paralização de produção, paralização de serviços de transporte nacional e internacional, como em épocas de pandemia (COVID-19). Não conseguimos prever, se eventual aumento de custo de nossos fornecedores, podem ser repassados aos nossos consumidores em sua totalidade, e nem se eventuais mudanças na macroeconomia ou regulatórias possam ocasionar efeitos adversos. Além de eventuais processos e sanções envolvendo os colaboradores dos fornecedores.

De acordo com as leis brasileiras, se fornecedores ou prestadores de serviços terceirizados não cumprirem suas obrigações nos termos das leis tributárias, trabalhistas e previdenciárias, podemos ser responsabilizados subsidiariamente e/ou solidariamente por tal descumprimento, resultando em multas e outras penalidades que podem materialmente nos afetar adversamente.

f. a seus clientes

Os riscos relacionados aos clientes da Companhia referem-se principalmente em relação a sua capacidade de endividamento, e de pagamento dos seus compromissos conosco. É nossa estratégia, convidar o cliente a se obrigar conosco, até o limite concedido pelos nossos sistemas. Mudanças econômicas, ou políticas, podem reduzir a demanda, ou aumentar os níveis de inadimplência. Se a atividade econômica se reduzir, nossos resultados podem ser prejudicados. Devido ao impacto desproporcional que uma crise econômica pode ter em nosso mercado consumidor e ao fato de que gastos com vestuário podem ser considerados supérfluos durante períodos de restrições no orçamento familiar, uma crise econômica pode desestimular o consumo pessoal ou limitar sua capacidade de endividamento. Em tais casos, a demanda por nossos produtos poderá ser reduzida.

g. aos setores da economia nos quais o emissor atue

A concorrência no setor está em expansão. Abrir uma loja pequena é relativamente fácil, pois pequenos pontos comerciais tem mais disponibilidade, e requer menor investimento. O setor varejista de roupas tem sido suscetível a períodos de desaquecimento econômico que levaram à diminuição nos gastos dos consumidores. As decisões de compra dos consumidores em geral são afetadas por diversos fatores, como

4. Fatores de risco / 4.1 - Descrição - Fatores de Risco

taxas de juros, inflação, disponibilidade de crédito ao consumidor, tributação, níveis de emprego, confiança do consumidor, e salários. Esses fatores têm afetado de forma mais significativa à população de baixa renda, que é mais sensível a alterações no nível de renda. O setor de varejo de roupas no Brasil é altamente competitivo. A concorrência é caracterizada por muitos fatores, dentre eles, destacam-se a variedade de mercadorias, o número de lojas, propaganda, preços e descontos, qualidade das mercadorias, atendimento, localização das lojas, disponibilidade e facilidade de crédito para o consumidor. O mercado informal é vasto, tanto pela parte dos clientes (sem renda fixa e sem carteira assinada), pela parte da indústria (informal) como na distribuição (vendedor ambulante). Os sistemas tributário e jurídico e da fiscalização, por parte das autoridades, do cumprimento fiel de leis, especialmente as fiscais, trabalhistas e previdenciárias representam elevados custos para nossos negócios. Os benefícios fiscais, para as micro empresas, incentivam sua proliferação. Pequenas redes regionais surgiram e estão se expandindo. Grandes redes estão acelerando o processo de expansão. Multinacionais estão se instalando, comprando redes locais. A agressividade das empresas de cartão de crédito auxilia muitos pequenos lojistas, que não contam com sistemas de crédito e cobrança. O varejo tem alta sensibilidade a mudanças nas normas de políticas econômicas, mesmo que tais mudanças não sejam ainda sentidas pelo consumidor, mas apenas anunciadas, e que possam gerar mudanças nas condições de emprego, renda e disponibilidades financeiras.

h. à regulação dos setores em que o emissor atue

Empresa de médio porte e grande porte tem grande exigência governamental. Temos elevados custos, nestes aspectos, além de grandes exigências das normas de relação de trabalho, saúde e segurança, saúde ocupacional, contratação de pessoal, investimentos em treinamentos, seguros, informática, normas fiscais, tributárias e societárias. Concorrentes de pequeno porte permanecem instalando diversas lojas, em nome de diversas pessoas, auferindo benefícios de baixa tributação, e tendo pouco controle governamental.

i. aos países estrangeiros onde o emissor atue

A empresa não atua em países estrangeiros.

j. a questões sócio ambientais

Somos responsáveis pelo gerenciamento dos resíduos gerados em nosso negócio, por qualquer descumprimento da legislação ambiental aplicável e, se for o caso, por qualquer dano ambiental causado por nossas operações. Quaisquer violações da legislação e regulamentação ambiental poderão nos expor a sanções administrativas e criminais, além da obrigação de reparar ou indenizar os danos causados ao meio ambiente e a terceiros e impactar nossa reputação. Além disso, não podemos garantir que essa legislação e regulamentação não se tornarão ainda mais rígidas, exigindo que aumentemos de forma significativa nossos investimentos a fim de cumprirmos com a legislação e regulamentação ambiental.

4. Fatores de risco / 4.2 - Descrição - Riscos de Mercado

Fatores de gerenciamento de riscos

O Grupo possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado

Estrutura de gerenciamento de risco

O Grupo possui uma diretoria financeira responsável pela gestão de riscos, contando com a supervisão da Diretoria Executiva. A diretoria financeira é responsável por definir a política, administrar os riscos e gerenciar os instrumentos financeiros através de sistemas de controle, os quais estabelecem limites de exposição cambial e juros, e definem a destinação dos recursos junto às instituições financeiras. As posições de todos os instrumentos financeiros bem como os resultados obtidos em relação aos objetivos propostos, são apresentadas e avaliadas mensalmente pela diretoria.

Risco de Crédito

Risco de crédito é o risco de o Grupo incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros do Grupo. Não há concentração de transações com clientes e historicamente o nível de inadimplência é muito baixo.

Com relação ao risco de crédito associado às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas atuam de modo a diversificar essa exposição.

Exposição a riscos de crédito

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das informações financeiras foi:

	CONTROLADORA	CONSOLIDADO
	31/12/2019	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa	49.293.330	64.607.644
Contas a receber de clientes	164.681.738	185.121.548
Total	213.975.068	249.729.192

A Companhia apura sua provisão para perdas prospectivas de pela aplicação do percentual perdas históricas dos últimos 12 meses, adicionalmente o Companhia baixa os títulos vencidos a mais de 180 dias.

Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco de que o Grupo irá encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro.

4. Fatores de risco / 4.2 - Descrição - Riscos de Mercado

O fluxo de caixa do Grupo é monitorado diariamente pela diretoria financeira, de modo a garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação do Grupo.

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros, na data da demonstração financeira. Esses valores são brutos e não-descontados, e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto de acordos de negociação.

CONTROLADORA						
Passivos financeiros não derivativos	Valor contábil	Fluxo de caixa contratual	Até 12 meses	De 1 a 2 anos	De 2 a 3 anos	mais de 3 anos
Fornecedores	67.192.440	67.192.440	67.192.440	-	-	-
Passivos de arrendamento	75.122.335	75.122.335	12.658.462	12.658.463	12.658.463	37.146.945
	142.314.775	142.314.775	79.850.902	12.658.463	12.658.463	37.146.945

CONSOLIDADO						
Passivos financeiros não derivativos	Valor contábil	Fluxo de caixa contratual	Até 12 meses	De 1 a 2 anos	De 2 a 3 anos	mais de 3 anos
Fornecedores	67.231.909	67.231.909	67.231.909	-	-	-
Passivos de arrendamento	75.122.336	75.122.336	12.658.463	12.658.463	12.658.463	37.146.945
	142.354.245	142.354.245	79.890.372	12.658.463	12.658.463	37.146.945

Risco de Mercado

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado - taxas de juros - irão afetar os ganhos do Grupo ou o valor de seus instrumentos financeiros.

Operações com derivativos

O Grupo não possui operações com derivativos de caráter especulativo.

Risco de taxa de juros

O gerenciamento de taxa de juros é efetuado por meio da aplicação de recursos, a taxas condizentes com os níveis de liquidez esperados pela Administração, para as aplicações financeiras e o risco de crédito das contrapartes, que são em geral instituições financeiras de primeira linha. A Companhia não possui saldo de empréstimos e financiamentos.

O Grupo está exposto a taxas de juros flutuantes vinculadas ao “Certificado de Depósito Interbancário (CDI)”, relativas a aplicações financeiras em reais, para os quais realizou análise de sensibilidade, conforme descrito abaixo.

4. Fatores de risco / 4.2 - Descrição - Riscos de Mercado

Em 31 de março de 2020, a Administração efetuou análise de sensibilidade considerando um cenário provável e cenários com reduções de 25% e 50% nas taxas de juros esperadas. O cenário provável e de redução nas taxas de juros, foi mensurado utilizando-se taxas de juros futuros divulgadas pela BM&F BOVESPA e/ou BACEN, considerando uma taxa base de CDI em 2,40%. Os efeitos esperados das receitas com aplicações para os próximos três meses são como segue:

CONTROLADORA					
Operação	Saldo em 31/03/2020	Risco	Cenário I (Provável)	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras	37.906.028	Diminuição do CDI		(25%)	(50%)
Receita financeira			227.436	170.577	113.718

CONSOLIDADO					
Operação	Saldo em 31/03/2020	Risco	Cenário I (Provável)	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras	49.549.079	Diminuição do CDI		(25%)	(50%)
Receita financeira			297.294	222.971	148.647

4. Fatores de risco / 4.3 - Processos não sigilosos relevantes

Processo:	Discussão sobre a exclusão de ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS - Tributário/Federal - Processo nº 5001481-06.2011.4.04.7104 (Antigo 2009.71.04.002910-0/RS)
a. juízo:	1ª Vara Federal de Passo Fundo.
b. instância:	STJ – Superior Tribunal de Justiça
c. data de instauração:	17/08/2009
d. partes no processo:	Polo Ativo: Grazziotin S.A. Polo Passivo: Delegado da Receita Federal do Brasil.
e. valores, bens ou direitos envolvidos:	R\$64.054.804,00.
f. principais fatos:	Mandado de Segurança, sustentando a exclusão do PIS e da COFINS da base de cálculo do ICMS, depositando judicialmente a diferença controvertida em conta remunerada. Atualmente a Companhia tem decisões favoráveis perante o egrégio Superior Tribunal de Justiça, neste momento com Recurso Extraordinário interposto pela Fazenda Nacional, o qual foi negado seguimento, com prazo em curso para as Partes em razão da suspensão das atividades forenses em face da pandemia – COVID-19 e as férias do Tribunal. Acaso mantida as decisões em favor da Companhia, com o respectivo trânsito em julgado, a Companhia poderá resgatar os depósitos judiciais no montante aproximado de R\$64.054.804,00. Paralelamente, em razão dos reflexos da pandemia, a Companhia postulou o levantamento dos depósitos judiciais através de Cumprimento Provisório de Sentença, pendente de deliberação jurisdicional até o momento.
g. a chance de perda é:	Remota.
h. análise do impacto em caso de perda do processo:	Não recebimento de R\$64.054.804,00 que foram excluídos da base de cálculo e encontra-se em depósito judicial até o momento.

Processo:	1.11.00.19539-6 e 1.06.00.18437-9 e 1.14.0003498-3
a. juízo:	1ª Vara Cível Especializada em Fazenda Pública da comarca de Passo Fundo (RS)
b. instância:	1º Grau – 1.11.00.19539-6 e 1.06.00.18437-9 e 1.14.0003498-3
c. data de instauração:	19/12/2006 21/11/11
d. partes no processo:	Estado do RS X Grazziotin S/A
e. valores, bens ou direitos envolvidos:	R\$ 7.000.000,00
f. principais fatos:	A empresa apropriou créditos de ICMS sobre (bobinas de papel, sacolas de diversos tamanhos e embalagens para presente), o que não foi aceito pelo fisco. Auto da infração 0024964190, 0015084973,0022570098
g. a chance de perda é:	Remota.

4. Fatores de risco / 4.3 - Processos não sigilosos relevantes

h. análise do impacto em caso de perda do processo:	Recolhimento do valor apropriado de crédito.
--	--

4. Fatores de risco / 4.4 - Processos não sigilosos – Adm/Contr/Invest

- 4.4.** Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que o emissor ou suas controladas sejam parte e cujas partes contrárias sejam administradores ou ex-administradores, controladores ou ex-controladores ou investidores do emissor ou de suas controladas, informando:

Ao final do exercício, não havia contingência em que se opunham, de um lado, a Companhia e/ou suas controladas, e de outro, administradores, ex-administradores, controladores, ex-controladores ou investidores da Companhia ou de suas controladas.

- a. juízo

Não existe processo com estas características.

- b. instância

Não existe processo com estas características.

- c. data de instauração

Não existe processo com estas características.

- d. partes no processo

Não existe processo com estas características.

- e. valores, bens ou direitos envolvidos

Não existe processo com estas características.

- f. principais fatos

Não existe processo com estas características.

- g. se a chance de perda é:

- i. Provável

Não existe processo com estas características.

- ii. Possível

Não existe processo com estas características.

- iii. Remota

Não existe processo com estas características.

- h. análise do impacto em caso de perda do processo

Não existe processo com estas características.

4.4.1 Indicar o valor total provisionado se houver dos processos descritos no item 4.4

Não existe processo com estas características.

4. Fatores de risco / 4.5 - Processos sigilosos relevantes

- 4.5.** Em relação aos processos sigilosos relevantes em que o emissor ou suas controladas sejam parte e que não tenham sido divulgados nos itens 4.3 e 4.4 acima, analisar o impacto em caso de perda e informar os valores envolvidos

Ao final do exercício, não havia processos sigilosos.

4. Fatores de risco / 4.6 - Processos repetitivos ou conexos

Processos cíveis	
a. valores envolvidos	R\$ 1.216.071,41
b. prática do emissor ou de sua controlada que causou tal contingência	Processos judiciais cíveis de natureza consumerista com objetos diversos, maioria absoluta, por suposta fraude na concessão de crédito e abertura de crédito e suposta inscrição indevida nos órgãos de proteção ao crédito.

Processos trabalhistas	
a. valores envolvidos	R\$ 4.001,085,00
b. prática do emissor ou de sua controlada que causou tal contingência	Processos judiciais trabalhistas, na maioria absoluta, com objetos, tais como: i) pedido de pagamento de horas extras, danos morais, dentre outros, ingressados por ex-empregados da Emissora.

4.6.1 Indicar o valor total provisionado se houver dos processos descritos no item 4.6**VALOR PROVISIONADO**

Processos trabalhistas: R\$ 1.280,363,11

Processos cíveis: R\$ 359,029,97

Total: R\$ 1.639.393,08

Obs: Os valores provisionados tratam-se de estimativa de perda possíveis avaliados pelos escritórios de advocacia da Companhia.

4. Fatores de risco / 4.7 - Outras contingências relevantes

4.7. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores

Não existem outras contingências relevantes

4. Fatores de risco / 4.8 - Regras-país origem/país custodiante

4.8. Em relação às regras do país de origem do emissor estrangeiro e às regras do país no qual os valores mobiliários do emissor estrangeiro estão custodiados, se diferente do país de origem, identificar:

- a. restrições impostas ao exercício de direitos políticos e econômicos

Não se aplica, pois o País de origem do emissor é o Brasil.

- b. restrições à circulação e transferência dos valores mobiliários

Não se aplica, pois o País de origem do emissor é o Brasil.

- c. hipóteses de cancelamento de registro

Não se aplica, pois o País de origem do emissor é o Brasil.

- d. hipóteses em que os titulares de valores mobiliários terão direito de preferência na subscrição de ações, valores mobiliários lastreados em ações ou valores mobiliários conversíveis em ações, bem como das respectivas condições para o exercício desse direito, ou das hipóteses em que esse direito não é garantido, caso aplicável

Não se aplica, pois o País de origem do emissor é o Brasil.

- e. Outras questões do interesse dos investidores

Não se aplica, pois o País de origem do emissor é o Brasil.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos

a. se o emissor possui uma política formalizada de gerenciamento de riscos, destacando, em caso afirmativo, o órgão que a aprovou e a data de sua aprovação, e, em caso negativo, as razões pelas quais o emissor não adotou uma política

A companhia não possui política formalizada para o gerenciamento de riscos de mercado, mas adota diversas medidas de controles necessários e entende que seus métodos e sistemas, estão estruturados de forma conveniente.

b. os objetivos e estratégias da política de gerenciamento de riscos, quando houver, incluindo:

Apesar de não possuir política formalizada, a Companhia adota várias medidas para amenizar os riscos aos quais possa estar exposta.

i. os riscos para os quais se busca proteção

A Companhia monitora os riscos e busca prevenir, mitigar e tratar todo e qualquer tipo de risco que possa impactar, de forma negativa, as suas atividades e operações, o alcance dos seus objetivos e os padrões de geração de valor estabelecidos no seu plano estratégico. Os riscos são da seguinte forma:

Riscos operacionais: associados a eventuais falhas em processos internos, e que podem gerar perdas.

Riscos estratégicos: riscos que envolvem tomadas de decisão dos diretores/administradores e eventualmente podem gerar perdas.

Riscos Tecnológicos: é a possibilidade de uma determinada ameaça explorar vulnerabilidades de um ativo ou um conjunto de ativos, impactando na confidencialidade, integridade e disponibilidade das informações.

ii. os instrumentos utilizados para proteção

Reunião mensal de avaliação com os diretores das áreas Análise e atuação por relatórios de auditoria interna e externa.

Além disso, a Companhia adota as seguintes práticas e instrumentos para prevenir, identificar, mitigar e tratar os riscos aos quais está exposta:

Mapeamento dos riscos:

A Companhia possui um mapeamento central de todas as suas atividades através dos seguintes mecanismos:

(i) Atuação da auditoria interna em todas as lojas da emissora e suas controladas, com a elaboração de relatórios mapeando e direcionando os riscos; (ii) Visitas dos gerentes regionais, e gerentes de departamentos em suas lojas e controladas com a aplicação de *check list* para fins de detectar riscos e direcionar para as áreas responsáveis; (iii) Atuação preventiva replicando o conhecimento em todos os aspectos da organização através de cases e treinamento no portal do conhecimento.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos

Riscos relacionados à suas controladas:

De forma de mitigar os riscos decorrentes da atuação da Grazziotin Financeira, a auditoria interna monitora os mecanismos através de gestão de riscos, atuação da auditoria externa independente em avaliação dos mecanismos, o canal de ouvidoria aberta ao público. No Centro Shopping mantem-se os mesmos mecanismos aplicados nas lojas da emissora.

Riscos relacionados às coleções de produtos: A Companhia dispõe de um comitê de compras, que é composto por diretores, compradores e gerentes de lojas, que avaliam todas as coleções de modas de forma criteriosa antes da decisão de adquirir as coleções para as próximas estações.

Sistema de Informações:

Ao longo dos anos, melhoramos e implementamos novos sistemas, investimos em equipamentos e atualizamos a infraestrutura do Data Center.

Replicamos as informações em um segundo Data Center com contingência em caso de *disaster recovery*.

A segurança das informações faz parte dos compromissos fundamentais da Companhia, com grande foco na mitigação de riscos cibernéticos e na proteção de informações confidenciais. Neste sentido, contratamos acessória externa para nos ajudar a implementar um programa de integridade na segurança da informação. Com uma Política de Segurança da Informação ("PSI") em fase final de elaboração, contendo normas específicas oriunda da "PSI" e sua disseminação dentro da organização, bem como um Comitê de Segurança da Informação multidisciplinar.

Riscos com fornecedores:

Possuímos um Código de Ética para nossos fornecedores, contendo as diretrizes mínimas que o Grupo Grazziotin espera de seus parceiros. A área de diretoria comercial é responsável por conduzir auditorias nos fornecedores através de *check list* que é aplicado periodicamente com foco especial nas diretrizes estipuladas em contratos, além da contenção de irregularidades tais como: (i) saúde e segurança do trabalho; (ii) infraestrutura do locais; (iii) organização das áreas de produção; (iv) questões ambientais; (v) responsabilidade social; (vi) regularidade fiscal; (vii) regularidade trabalhista e trabalho análogo ao escravo e/ou trabalho infantil.

Riscos na concessão de crédito:

Buscando a prevenção de riscos de créditos, a Companhia possui um processo de prevenção de riscos composto por três instrumentos: (i) um modelo de *credit scoring*, focado na análise de concessão de crédito; (ii) treinamentos on-line aos seus gerentes regionais, gerente de lojas e seus colaboradores através do "Portal do conhecimento", plataforma da internet disponibilizado para todos os colaboradores como forma de

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos

treinamentos operacionais, e comunicação incluindo divulgação de políticas dos departamentos; e (iii) e aplicação de *check list* pela área de auditoria interna e do departamento de crédito e cobrança aplicados periodicamente em todas as lojas da emissora.

Riscos de capacitação:

A Companhia busca a capacitação de seus colaboradores através de treinamentos à distância e cursos externo sendo de diretores, gerentes de departamento e colaboradores.

A estrutura dos treinamentos on-line disponibiliza atividades avaliativas e controles de qualidade das estruturas.

iii. a estrutura organizacional de gerenciamento de riscos

A responsabilidade pelas práticas e processos adotados pela Companhia para a prevenção, identificação, mitigação e tratamento dos riscos aos quais ela está exposta é compartilhada entre diversos departamentos.

Preventivamente os Gestores de cada departamento mapeiam em suas respectivas áreas, pontos de riscos e através de um *check list* aplicado tanto a distância via sistema ou por ocasião de trabalhos presentes nas unidades, verificam se os processos e controles estão acontecendo na prática conforme definição de legislação ou políticas internas estabelecidas.

Quando necessárias às correções acontecem de imediato visando adequar aos padrões que se exige.

Outro ponto é o departamento de Auditoria Interna, ela é responsável pela fiscalização e acompanhamento de toda empresa visando atestar na prática se as definições de políticas e legislação estão sendo seguidas por todos colaboradores da empresa. Os relatórios derivados da conclusão dos processos de auditoria constando os procedimentos corretos e a serem corrigidos são encaminhados para os gestores responsáveis. Dependendo da situação encontrada sendo divergente as providencias para correção são imediatas no próprio local, sendo consideradas graves serão encaminhadas ao comitê de auditoria para definição de providências, bem como para a Presidente da Companhia.

Também mantemos um contato direto e frequente com Auditoria externa, que fiscaliza, orienta e nos aponta quando algo não está em consonância com o regramento jurídico, atestando assim a veracidade das informações divulgadas ao mercado.

Além disso, cada área mantém indicadores que nos propiciam uma melhor avaliação, acompanhamento e projeções de todos os departamentos de Pessoas, Produto, de Marketing, de Expansão, de Tecnologia da Informação e de relacionamento com Fornecedores. Tudo isso nos propicia uma rápida adequação da estrutura operacional e de controles internos visando maior efetividade das políticas adotadas.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos

Em junho de 2020, a Companhia criou o Comitê de Segurança das Informações, fazendo parte dos compromissos fundamentais do Código de Conduta, Política da Segurança da Informação e todas as normas dela originada. A Companhia passou a contar com uma equipe dedicada para proteção de dados, tendo em vista as necessárias adequações à Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD).

Os administradores da Companhia entendem que os controles internos utilizados apresentam alto grau de eficiência, qualidade, precisão e confiabilidade e são adequados às nossas atividades e ao volume dos seus negócios. Por essa razão, a administração da Companhia acredita estar preparada para prevenir, detectar e mitigar riscos que possam prejudicar de maneira adversa as operações a Companhia.

Com base nos resultados dos processos das Auditorias interna e externa, a Companhia reavalia os riscos aos quais ela está exposta e implementa as adaptações cabíveis nas práticas de gerenciamento de riscos e controles internos, conforme necessário.

c. A adequação da estrutura operacional e de controles internos para verificação da efetividade da política adotada

A cada problema, é efetuado um diagnóstico, e definida uma solução. A cada processo implantado, é efetuada uma avaliação, se os objetivos foram atingidos a diretoria e diretores fazem planejamento anual e conjunto, para avaliar as melhorias do ano, e definir plano de melhorias a ser implementado.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.2 - Descrição - Gerenciamento de riscos de mercado

a. se o emissor possui uma política formalizada de gerenciamento de riscos de mercado, destacando, em caso afirmativos, o órgão que a aprovou e a data de sua aprovação, e, em caso negativo, as razões pelas quais o emissor não adotou uma política.

A companhia não tem uma política formalizada. Entende que no estágio atual da empresa os processos existentes são suficientes.

b. os objetivos e estratégias da política de gerenciamento de riscos de mercado, quando houver, incluindo:

i. os riscos de mercado para os quais se busca proteção

Inflação, juros e câmbio, liquidez, legislação.

ii. a estratégia de proteção patrimonial (hedge)

Não utiliza hedge

iii os instrumentos utilizados para proteção patrimonial (hedge)

Não utiliza hedge

iv os parâmetros utilizados para o gerenciamento desses riscos

Não utiliza hedge

v. se o emissor opera instrumentos financeiros com objetivos diversos de proteção patrimonial (hedge) e quais são esses objetivos

Não utiliza outros instrumentos.

vi. a estrutura organizacional de controle de gerenciamento de riscos de mercado

O gerenciamento é efetuado pela diretoria em linha com as definições do conselho de Administração.

c. a adequação da estrutura operacional e controles internos para verificação da efetividade da política adotada

Cada processo implementado, é avaliado.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.3 - Descrição - Controles Internos**a. As principais práticas de controles internos e o grau de eficiência de tais controles, indicando eventuais imperfeições e providências adotadas para corrigi-las**

A Companhia entende que os controles internos para elaboração das demonstrações financeiras apresentam uma boa confiabilidade para o seu tipo de atividade estando preparada para prevenir e detectar fraudes e erros. A integração dos sistemas do emissor garante eficiência e segurança dos processos, garantindo a elaboração de demonstrações financeiras confiáveis. Ainda, a Companhia busca aperfeiçoar os processos e controles, sempre visando segurança e mitigação de riscos na execução das rotinas e ganhos de competitividade.

Os sistemas de informações estão configurados para disponibilização das informações de acordo com as normas e padrões contábeis definidos pelos órgãos reguladores. A aprovação das demonstrações financeiras trimestrais passa ainda pela Diretoria e o Conselho de Administração. Anteriormente a divulgação, as demonstrações financeiras são examinadas por auditores independentes, os quais emitem um relatório de opinião sobre a adequação das mesmas.

A Companhia dispõe ainda de um Conselho Fiscal não permanente, que também examina e recomenda a aprovação das Demonstrações Financeiras pela Assembleia Geral de acionistas, baseado no acompanhamento realizado ao longo do ano e no parecer dos auditores independentes.

b. As estruturas organizacionais envolvidas

Diretoria, Área de TI, Auditoria Interna, Auditoria Externa e Conselho Fiscal.

c. Se e como a eficiência dos controles internos é supervisionada pela Administração do emissor, indicando o cargo das pessoas responsáveis pelo referido acompanhamento

No ambiente de controles da Companhia, assumem responsabilidade pelo acompanhamento o Controlador, o Diretor Administrativo Financeiro, o Diretor Presidente, demais diretores, os membros do Conselho de Administração e os membros do Conselho Fiscal.

d. Deficiências e recomendações sobre os controles internos presentes no relatório circunstanciado, preparado e encaminhado ao emissor pelo auditor independente, nos termos da regulamentação da CVM que trata do registro e do exercício da atividade de auditoria independente

O relatório circunstanciado não apontou deficiências.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.3 - Descrição - Controles Internos

e. Comentários dos diretores sobre as deficiências apontadas no relatório circunstanciado preparado pelo auditor independente e sobre as medidas corretivas adotadas

O relatório circunstanciado não apontou deficiências.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.4 - Programa de Integridade

a. se o emissor possui regras, políticas, procedimentos ou práticas voltadas para a prevenção, detecção e remediação de fraudes e ilícitos praticados contra a administração pública, identificando, em caso positivo:

i. os principais mecanismos e procedimentos de integridade adotados e sua adequação ao perfil e riscos identificados pelo emissor, informando com que frequência os riscos são reavaliados e as políticas, procedimentos e as práticas são adaptadas;

A Companhia tem princípios e valores e trabalha ao longo de seus 70 anos de histórias buscando que seus colaboradores tenham conduta de ética e disciplina em suas relações gerais em relação ao meio em que a Companhia atua, buscando as melhores diretrizes éticas, foi estabelecido o Código de ética e Conduta, que a Companhia disponibiliza e aplica treinamentos periódicos com todos os colaboradores do grupo. Os procedimentos e as práticas são avaliados continuamente pela área de Recursos Humanos e adaptadas sempre que houver a identificação de novos riscos, bem como, são reavaliadas anualmente.

ii. as estruturas organizacionais envolvidas no monitoramento do funcionamento e da eficiência dos mecanismos e procedimentos internos de integridade, indicando suas atribuições, se sua criação foi formalmente aprovada, órgãos do emissor a que se reportam, e os mecanismos de garantia da independência de seus dirigentes, se existentes;

A Companhia possui os seguintes mecanismos e procedimentos de integridade:

Código de Ética e Conduta: Elaborado pela área de Recursos Humanos, juntamente com o departamento Jurídico, o Código de Ética e Conduta da Companhia, é aplicável a todos os colaboradores, administradores da Companhia e das demais empresas do grupo Grazziotin. O Código de Ética e Conduta tem por objetivo determinar os padrões de conduta a serem seguidos durante o desempenho das atividades de profissionais da Companhia. Nesse sentido, o Código de Ética e Conduta remete as principais diretrizes relativas ao relacionamento da Companhia e de seus colaboradores com fornecedores, clientes, órgãos governamentais, e possui regras expressas sobre o recebimento presentes de âmbito pessoal. Contempla ainda a responsabilidade socioambiental da Companhia, e em eventual violação ao Código, as medidas disciplinares aplicáveis.

Auditoria interna: A Companhia através do departamento de auditoria interna que efetua, periodicamente, o monitoramento e a validação dos processos de controles internos das empresas de seu grupo com atuação no centro administrativos, centro de distribuição, e em todas as suas lojas e controladas. Após é emitido um relatório de auditoria e passado para a Diretoria da Companhia.

iii. se o emissor possui código de ética ou de conduta formalmente aprovado, indicando:

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.4 - Programa de Integridade

Sim, a Companhia deve observar o Código de Ética e Conduta.

• se ele se aplica a todos os diretores, conselheiros fiscais, conselheiros de administração e empregados e se abrange também terceiros, tais como fornecedores, prestadores de serviço, agentes intermediários e associados;

O Código de Ética e Conduta da Companhia se aplica-se todos os colaboradores e Administradores, a Companhia possui um código específico para os fornecedores e prestadores de serviços.

• se e com que frequência os diretores, conselheiros fiscais, conselheiros de administração e empregados são treinados em relação ao código de ética ou de conduta e às demais normas relacionadas ao tema;

A Companhia entrega a todos os colaboradores novos ao ingressarem na empresa o Código de Ética e Conduta na forma impressa com um termo de leitura e aceite, além disso, disponibiliza um portal de informações e treinamento, denominado “Portal do Conhecimento” ao qual a Companhia disponibiliza Código de Ética e Conduta, disponibilizando ainda treinamentos, ao qual segue cronograma anual de atividades, de alcance de todos os colaboradores e Administradores.

Dentre os treinamentos oferecidos pelo “Portal do Conhecimento”, são realizados treinamentos específicos, presenciais e à distância, sobre o Código de Ética da Companhia e sobre as condutas a serem seguidos durante o exercício de suas das atividades profissionais da Companhia, inclusive as relações externas.

Todos os colaboradores da Companhia devem assinar declaração com o seu conhecimento do conteúdo do Código de Ética e Conduta.

• as sanções aplicáveis na hipótese de violação ao código ou a outras normas relativas ao assunto, identificando o documento onde essas sanções estão previstas;

Eventual violação ao Código de Ética e estarão sujeitos à aplicação das medidas disciplinares cabíveis, que poderão ensejar até mesmo a demissão do respectivo colaborador.

O departamento de Recursos Humanos avalia as sanções a serem aplicadas aos colaboradores que violarem o Código de Ética e Conduta ou qualquer das leis a ela aplicáveis, em alguns casos é submetido ao comitê de Conduta.

• órgão que aprovou o código, data da aprovação e, caso o emissor divulgue o código de conduta, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado

O Código de Ética e Conduta foi aprovado pelo Conselho de Administração em 13 de fevereiro de 2020 e está disponível no website da Companhia: www.grazziotin.com.br, em Governança Corporativa.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.4 - Programa de Integridade**b. se o emissor possui canal de denúncia, indicando, em caso positivo:****• se o canal de denúncias é interno ou se está a cargo de terceiros;**

Sim, a Companhia, possui um canal de denúncias interno.

• se o canal está aberto para o recebimento de denúncias de terceiros ou se recebe denúncias somente de empregados;

O canal de denúncias é destinado a todos os públicos.

Os canais de denúncia da Companhia podem ser acessados através dos canais:

Fale conosco e ouvidoria pelo site: <http://www.grazziotin.com.br>

Diretoria de Recursos Humanos: fone (54) 3316- 7520;

Auditoria: fone (54) 3316 – 7590.

Carta: Rua Valentin Grazziotin, 77 - Bairro São Cristovão

CEP 99060-030 – Passo Fundo/RS. A/C (Auditoria).

• se há mecanismos de anonimato e de proteção a denunciante de boa-fé.

Sim, o canal de denúncias garante o anonimato do denunciante. A Companhia possui mecanismos de proteção do denunciante com o objetivo de impedir retaliações em relação a ocorrências que violem o Código de Conduta, políticas, legislações e regulamentações aplicáveis ao negócio.

• órgão do emissor responsável pela apuração de denúncias.

As apurações frente aos fatos denunciados são conduzidas de forma imparcial e independente da Auditoria Interna e Diretoria Executiva e submetidas caso necessário ao Comitê de Conduta.

c. se o emissor adota procedimentos em processos de fusão, aquisição e reestruturações societárias visando à identificação de vulnerabilidades e de risco de práticas irregulares nas pessoas jurídicas envolvidas.

A Companhia não possui procedimento formalizado, mas sempre avalia práticas para identificar os riscos oriundos das operações societárias que participa.

d. caso o emissor não possua regras, políticas, procedimentos ou práticas voltadas para a prevenção, detecção e remediação de fraudes e ilícitos praticados contra a administração pública, identificar as razões pelas quais o emissor não adotou controles nesse sentido.

Possuímos, conforme acima.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.5 - Alterações significativas

5.5 Informar se, em relação ao último exercício social, houve alterações significativas nos principais riscos a que o emissor está exposto ou na política de gerenciamento de riscos adotada, comentando, ainda, eventuais expectativas de redução ou aumento da exposição do emissor a tais riscos

Não houve alterações significativas nos principais riscos.

A empresa trabalha de forma permanente com o objetivo de reduzir a exposição a estes riscos.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.6 - Outras inf. relev. - Gerenciamento de riscos e controles internos

5.6 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

6. Histórico do emissor / 6.1 / 2 / 4 - Constituição / Prazo / Registro CVM

Data de Constituição do Emissor	24/05/1950
Forma de Constituição do Emissor	LTDA
País de Constituição	Brasil
Prazo de Duração	Prazo de Duração Indeterminado
Data de Registro CVM	31/01/1979

6. Histórico do emissor / 6.3 - Breve histórico

A História da Família Grazziotin inicia no Século XVIII na cidade italiana de Veneza, onde eram prósperos comerciantes. Para ampliar seus negócios, em 13 de fevereiro de 1879 chega ao Brasil o Sr. Valentin Grazziotin e sua família, em busca de novos mercados para o comércio. Em 1922, o Sr. Valentin Grazziotin (neto do Sr. Valentino e pai dos fundadores), busca novos horizontes estabelecendo-se no interior de Caxias do Sul, no travessão Alfredo Chaves, Distrito Nova Trento, hoje Flores da Cunha.

Casado com Dona Rachele Bordin Grazziotin e pai de 12 filhos (Ângelo, Diamantina, Olga, João, Tranqüilo, Idalino, Plínio, Reni, Vely, Olírio, Clarice e Volmar), trabalhava com comércio e a agricultura de subsistência, em que o excedente do consumo era comercializado em São Sebastião do Caí, junto com produto que comprava dos produtores da região. No retorno, passava em Caxias do Sul, de onde trazia mercadorias para vender. o Sr. Valentin também comprava e vendia suínos e gado, animais que ele mesmo conduzia, montado em lombo de cavalo, de uma região para outra do estado.

Para o Sr. Valentin a família sempre foi o mais importante e era responsabilidade de todos. Por isso, na medida em que seus filhos cresciam e não havendo possibilidade de todos permanecerem na mesma terra (pois esta não era suficiente para todos), o Sr. Valentin estabeleceu uma regra para poder ajudar a todos os filhos no início de sua caminhada: cada um que estivesse pronto para partir e iniciar seu próprio caminho, levava consigo um irmão mais novo, para iniciarem juntos um novo negócio. A cada um, o Sr. Valentin emprestava uma certa quantia de dinheiro que , mais tarde, deveria ser-lhe devolvida, para que ele pudesse ajudar a todos de igual maneira.

Assim, com base nessa regra, quatro irmãos resolveram iniciar um negócio, ainda no final do ano de 1949: Tranqüilo, Plínio, João e Idalino. O negócio ao qual se dedicaram deveria ser um atacado. A cidade escolhida deveria ser localizada em uma região rica, que possibilitasse aos jovens comerciantes comprar produtos agrícolas locais e vender nos centros maiores. Além disso deveria ter prosperidade bastante para que pudesse comprar produtos manufaturados nos grandes centros e realizar boas vendas na região. Teria que ser uma cidade bem servida por rodovias e ferrovias e de fácil acesso, pois isso significava ser um bom centro comercial. A escolha recaiu sobre a cidade de Passo Fundo no Planalto Rio-grandense que preenchia os requisitos e ainda contava com uma fábrica de cerveja e grandes frigoríficos, gerando um grande tráfego de caminhões e intenso comércio local.

Tomadas às providências necessárias para iniciar o negócio, o atacado foi então aberto a 24 de maio de 1950, na Av. Presidente Vargas nº 64, com um capital inicial de 300 mil cruzeiros (aproximadamente R\$ 110.000,00 em moeda do ano de 2000), emprestados aos irmãos pelo seu pai Sr. Valentin. O negócio que já iniciou com atacado e varejo de secos e molhados, tornando-se uma próspera casa comercial.

6. Histórico do emissor / 6.3 - Breve histórico

Já em 1952, ocorre a primeira mudança na sociedade, com a entrada do Sr. Valentin, outros irmãos e outros sócios. Expandem-se os negócios, e a empresa entra no ramo de importação e exportação. Exportavam cereais e lã de ovelha e importavam armarinhos, arame farpado, soda cáustica, armas e munição. Torna-se também, uma forte fornecedora de grãos para os grandes centros do Brasil, principalmente São Paulo e Rio de Janeiro para onde levavam feijão branco e preto produzido na região e os vendia com um marketing diferenciado: "feijão do saco para a panela", pois o feijão era catado a mão e limpo antes de ser vendido. O consumidor somente teria o trabalho de tirar o feijão do saco e colocar na panela.

Em constante expansão na década de 60, foi adquirido o prédio e as mercadorias da empresa MAX AVILA, na Av. Presidente Vargas nº 20, onde 1965 foi inaugurado um moderno prédio no qual ainda hoje se localiza uma Loja Grazziotin e uma Tottal.

Quando o Brasil conseguiu a estabilidade da inflação, no final da década de 60, a Grazziotin experimentou um crescimento acentuado, trabalhando com eletrodomésticos, fogões, geladeiras, aparelhos de TV, máquinas de costuras, etc., vendendo no crediário em até 36 pagamentos e sendo a primeira loja da região a ter sistema automatizado de venda, algo inédito para a época. Houve uma época em que em apenas um pedido ao fornecedor foram adquiridos 1.000 fogões, tão grande era a demanda.

Na mesma proporção em que o comércio do varejo crescia, decaía o comércio por atacado, de tal forma que, no final da década de 70, a Grazziotin que se conhecia nada mais tinha a ver com a que iniciara 20 anos antes, em termos de foco de negócio.

A Grazziotin dos anos 70, já com a segunda geração participando da administração, era uma empresa varejista, comercializando móveis, eletrodomésticos, bazar, ferragem e material de construção, com um sistema de comercialização de segunda vanguarda. Colocava a mercadoria ao alcance da mão do cliente, eliminando as prateleiras, as gavetas e tudo o que separasse o consumidor do produto. Em 1971, foi feita a opção pela expansão com abertura de filiais, a primeira sendo em Erechim, logo depois Carazinho, Marau, Cruz Alta e assim por diante.

Em 1974, foi adquirido um computador IBM/3, para dar suporte às operações de empresa nos sistemas administrativos e comerciais.

Quando a família completou em 1979 seu centenário no Brasil, inaugurou o prédio do Centro Administrativo, um complexo moderno, com 2.800m² de área construída, junto à área de distribuição central, abrigando a administração da empresa que estava dispersa em vários locais, num terreno de 85.000 m².

6. Histórico do emissor / 6.3 - Breve histórico

No mesmo ano, buscou o primeiro aporte de capital, passando à Sociedade Anônima, com ações comercializadas na Bolsa de Valores. A razão social passa a ser Comercial Grazziotin S/A.

Os anos 80 iniciaram áridos para o comércio, principalmente para o mercado de eletrodomésticos. A concorrência era acirrada e predadora. A empresa tinha duas opções: entrar na guerra da concorrência e correr os riscos deste processo ou mudar: Optou por mudar. Embora sem ter conhecimentos para trabalhar com moda, a direção foi buscar o conhecimento necessário para se redimensionar, transformando-se em loja de moda e bazar. Foi um período difícil, de trabalho duro e incansável, muitas viagens à Europa foram feitas, principalmente para a Itália, buscando aprender como trabalhar com moda, o que era para a empresa, uma novidade. Mas o sucesso coroou este esforço.

Em 1981 a razão social mudou para Grazziotin S/A. Começou a abertura da empresa em redes diferentes. Primeiramente a Grazziotin inicia o processo de modernização separando o material de construção do restante da loja, ficando o nome Grazziotin para a linha de moda e bazar.

Em 1984, foi criada a rede Tottal para materiais de construção, pois não ficaria adequado comercializar moda e material de construção numa mesma loja, tampouco com o mesmo nome. As lojas Tottal, hoje com nova marca, Tottal Casa & Conforto, trabalha com reforma, manutenção da casa, lazer e conforto para o lar.

No mesmo ano, a Grazziotin S/A institui o projeto G-10, criado para desenvolver líderes, o G-10 é uma ferramenta que possibilita aos colaboradores reuniões quinzenais. Encontros para tomada de decisão e solução de problemas coletivos, gerando satisfação e reconhecimento de todos. Cada setor do Centro Administrativo ou loja da rede do Grupo Grazziotin possuem um Grupo de 10 Pessoas, coordenado por um membro eleito pelo grupo.

A rede Por Menos foi criada em 1985, e se destaca por ser uma loja de descontos, apresentando linha popular de moda e bazar. Desde agosto de 1999, passou a se especializar em moda e a vender a prazo, pois até então só comercializava seus produtos à vista.

Em 1987, foi instituído o projeto GD, que visa preparar nossos colaboradores para assumir cargos gerenciais, pois 100% das promoções gerenciais ocorrem internamente. O GD trata-se de um curso preparatório, com duração aproximada de 18 meses, onde o participante realiza estudos e atividades práticas das funções da loja, desenvolvendo-se como líder.

Em fevereiro de 1989, surgiu a rede Franco Giorgi, oferecendo produtos de moda masculina com marca própria e padrões internacionais.

6. Histórico do emissor / 6.3 - Breve histórico

Seus produtos são fabricados nacionalmente ou importados.

Em 1989, foi criada a Grato Ltda, em sociedade com a Todeschini, e foi adquirida grande área de terras na Bahia, onde hoje são plantados soja e milho e estão sendo dados os primeiros passos na pecuária. Em 1994, instituiu o sistema APR, da Administração Por Resultado, onde passou a premiar os funcionários com parcela do lucro da empresa. A automação das lojas teve início em 1995, com a instalação de terminais PDV, micros, leitoras de código de barras scanners e impressoras.

Em 2004, foi instituído a Academia de Líderes, que é formada por um grupo de colaboradores que participaram das turmas do GD, todos aprovados no Laudo para Gerente Trainee. O curso tem a finalidade de preparar os futuros Gerentes da empresa no desenvolvimento de suas habilidades e conhecimentos dentro da área gerencial, sendo um dos últimos passos para sua promoção gerencial.

Em 2011, a Sra. Renata Grazziotin assumiu a Presidência do Conselho de Administração, juntamente com o Sr. Marcus Grazziotin que assumiu como Vice-Presidente.

No ano de 2018, a Grato adquiriu um nova área para cultivo das mesmas culturas. A área total deste novo imóvel mede 8.744 hectares, localizada na BR 020 Km 50, no município de Correntina, na Bahia, com 6.357 hectares abertos e já cultivados pelo proprietário anterior e 2.387 hectares de reserva legal. Após esta compra em Outubro de 2018, a Grato passa a possuir área total de 19.366 hectares dividido em duas filiais: IPANEMA com 10.622 ha (área agricultável de 7.393 ha, sendo 3.604 ha irrigados) e SANTANA com 8.744 ha (área agricultável de 6.358 ha).

A Grazziotin S/A foi fundada como familiar, mas é muito mais do que isto: foi fundada como um time quatro irmãos que se apoiaram uns nos outros. Hoje são 4 redes que com gestão independente, apoiam-se permanentemente, garantindo a continuidade de todas. No início, quando eram quatro irmãos cada um contribuía com o melhor do seu esforço, fazendo tudo o que fosse necessário para que o empreendimento desse certo.

Hoje, cada colaborador faz parte desse time, contribuindo num sistema de administração participativa e aberta a todos. A adequação ao mercado, a mudança para melhor atender às necessidades dos clientes, a preocupação constante com a modernização são verdades permanentes.

A seriedade nos negócios, a disciplina no trabalho, a vocação para o comércio, são aspectos que se comprovaram ao longo dos seus anos de existência e que garantem a continuidade da empresa. Por isso investe na formação de suas equipes de trabalho com treinamento permanente e com a preocupação da

6. Histórico do emissor / 6.3 - Breve histórico

manutenção de um ambiente profissional digno, que permite os seus colaboradores tornarem-se participantes da construção da empresa.

6. Histórico do emissor / 6.5 - Pedido de falência ou de recuperação

6.5 Indicar se houve pedido de falência, desde que fundado em valor relevante ou de recuperação judicial ou extrajudicial do emissor, e o estado atual de tais pedidos

As situações acima nunca ocorreram

6. Histórico do emissor / 6.6 - Outras inf. relev. - Histórico

6.6 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Julgamos que os tópicos acima, contenham todas as informações relevantes e pertinentes.

7. Atividades do emissor / 7.1 - Descrição - atividades emissor/controladas

Grazziotin (segmento varejo): A empresa tem por objeto o comércio a varejo e por atacado de móveis, mercadorias de lojas de conveniência, eletrodomésticos, eletroeletrônicos, utilidades domésticas, artigos de cama, mesa e banho, artigos do vestuário e acessórios, artigos de esportes, perfumaria, cosméticos, artigos de drogaria, decoração, camping, jardinagem, prestação de serviços de correspondente de instituições financeiras e preposto de corretagem de seguros. Atua principalmente em cidades do interior. Utiliza cinco nomes de fantasia em suas lojas, que são: Lojas Grazziotin, Tottal Casa & Lazer, Pormenos, Franco Giorgi e GZT Express cada uma atendendo um perfil de público diferente. Nosso Foco é desenvolver e consolidar as lojas já existentes e abrir novas lojas em locais com boas perspectivas, nos três estados do sul do Brasil. A escolha do ponto ideal para a instalação de uma nova filial segue um padrão rigoroso, onde vários tópicos são avaliados até o momento da confirmação se este novo ponto comporta ou não a abertura de uma ou mais lojas. O estudo, investigação e elaboração para a definição do ponto, têm o propósito único e seguro de que o local será o ideal para o investimento ser empregado e o retorno proposto adquirido. Buscamos na maioria de nossos negócios, negociar diretamente com os proprietários dos imóveis o que facilita a concordância das necessidades favorecendo ambos os lados. Algumas cidades possui as cinco redes instaladas, e nas cidades onde se justifica mais de uma (lojas nos bairros), com a mesma rede.

Lojas Grazziotin: A rede Grazziotin caracteriza-se por ser uma loja de vestuário, decoração para casa, voltada à família através do autosserviço, volume de produtos com preço baixo e crediário facilitado, busca constante de novos clientes visando à satisfação e fidelização dos mesmos.

Lojas Pormenos: A rede Pormenos é de autosserviço que comercializa produtos de qualidade, com variedade, volume, preço baixo e crediário facilitado aos seus clientes. Seu mix de produtos tem como segmento moda íntima, confecções, calçados, cama, mesa e banho. Tem como público-alvo o varejo popular, sendo em sua maioria, mulheres que compram para toda a família.

Lojas Tottal: A Rede Tottal Casa & Lazer busca se destacar em comercializar produtos de utilidades do lar, nos setores de bazar e cama, mesa e banho, com direcionamento para produtos com qualidade e preços competitivos.

Lojas Franco Giorgi: A rede Franco Giorgi trabalha exclusivamente com moda masculina, desenvolve produtos com marca própria e garante qualidade, conforto, estilo e tendência. Prioriza encantar seus clientes e, assim, atingir os objetivos de venda e lucratividade.

Lojas Gzt Express: A Gzt Express é um novo conceito de lojas que reúne o mix de produtos das 4 redes da Companhia em um único espaço físico.

7. Atividades do emissor / 7.1 - Descrição - atividades emissor/controladas

E-commerce: A Companhia no ano de 2018 na busca por satisfazer, dar comodidade ao nosso público e também expandir horizontes, iniciou com a loja virtual da Rede Franco Giorgi. Em 2019, dando seguimento a expansão no e-commerce, foi lançado no primeiro semestre de 2020 as lojas virtuais para as Redes Grazziotin, Tottal e Pormenos. A Companhia segue às melhorias no e-commerce, juntamente com suas plataformas de vendas, com foco na experiência de compras, através de melhorias na usabilidade e conteúdo da plataforma e nos processos omnichannel. Ainda, estamos evoluindo no processo de “Compre Online & Retire na Loja”, reforçando ainda mais a atratividade das ações omnichannel em implementação na Companhia.

Centro Shopping (controlada) (segmento Shopping Center): Sua atividade é locação de espaços para atividades comerciais e serviços, que compreende uma área de 7.500 m2 distribuídos em cinco andares no centro histórico da cidade Porto Alegre (RS).

Grato Agropecuária (controlada) (segmento agropecuária): A Grato é uma empresa do setor agrícola. Possui 10.622 hectares de terra praticamente plana, localizada na região centro-oeste da Bahia, no município de São Desidério. Atua na produção de grãos e é administrada em conjunto com um grande parceiro da Companhia: Todeschini S/A. Cada sócio detêm de 50% do capital social. No ano de 2018, foi adquirida nova área para cultivo das mesmas culturas. A área total deste novo imóvel mede 8.744 hectares, localizada na BR 020 Km 50, no município de Correntina, na Bahia, com 6.357 hectares abertos e já cultivados pelo proprietário anterior e 2.387 hectares de reserva legal. Após esta compra em Outubro de 2018, a Grato passa a possuir área total de 19.366 hectares dividido em duas filiais: IPANEMA com 10.622 ha (área agricultável de 7.393 ha, sendo 3.604 ha irrigados) e SANTANA com 8.744 ha (área agricultável de 6.358 ha).

Trevi Participações (controlada): Foi constituída, exclusivamente procurando atender as normas do Banco Central, na constituição da Grazziotin Financiadora, da qual é a controladora. Não tem operação própria. O seu objeto é a participação societária em instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central.

Grazziotin Financiadora (controlada indireta) (segmento financiamento): A Grazziotin Financiadora foi constituída com os objetivos: a) financiar as vendas dos clientes das redes de varejo; b) fornecer crédito pessoal a estes clientes;

Floresta Grazziotin (controlada indireta) (segmento florestal): Floresta de Pinus Eliotti plantada entre 1.980 e 1.983, pronta para o corte. A Floresta Grazziotin foi constituída em abril de 2016, com o objetivo de segregar o cultivo e a extração de madeiras. A Floresta possui uma área de 1.494,4 hectares e está situada

7. Atividades do emissor / 7.1 - Descrição - atividades emissor/controladas

no município de Piratini/RS, localizada próxima ao Porto de Rio Grande, possuímos madeira de características para utilização em serraria e grande potencial de exportação.

7. Atividades do emissor / 7.1.a - Infs. de sociedade de economia mista**7.1-A. Indicar, caso o emissor seja sociedade de economia mista:**

- a. Interesse público que justificou sua criação
- b. Atuação do emissor em atendimento às políticas públicas, incluindo metas de universalização, indicando:
- os programas governamentais executados no exercício social anterior, os definidos para o exercício social em curso, e os previstos para os próximos exercícios sociais, critérios adotados pelo emissor para classificar essa atuação como sendo desenvolvida para atender ao interesse público indicado na letra “a”
- Não se aplica.
- quanto às políticas públicas acima referidas, investimentos realizados, custos incorridos e a origem dos recursos envolvidos – geração própria de caixa, repasse de verba pública e financiamento, incluindo as fontes de captação e condições
- Não se aplica.
- estimativa dos impactos das políticas públicas acima referidas no desempenho financeiro do emissor ou declarar que não foi realizada análise do impacto financeiro das políticas públicas acima referidas
- Não se aplica.
- c. processo de formação de preços e regras aplicáveis à fixação de tarifas
- Não se aplica.

7. Atividades do emissor / 7.2 - Inf. sobre segmentos operacionais

a. produtos e serviços comercializados

Grazziotin (segmento varejo):

A empresa tem por objeto o comércio varejista de vestuário e afins. A Companhia em assembleia geral extraordinária realizada em 08/06/2020 acrescentou atividades no objeto social que vão ao encontro das atividades já exercidas.

Centro Shopping (controlada) (segmento Shopping Center):

Sua atividade é locação de espaços para atividades comerciais e serviços. Não aconteceram alterações relevantes nos três últimos exercícios.

Grato Agrícola (controlada) (segmento agrícola):

Atua no plantio de soja, milho, algodão e feijão.

Grazziotin Financiadora (controlada) (segmento financiamento): Sua atividade é: a) financiar as vendas dos clientes das redes de varejo da controladora; b) fornecer crédito pessoal a estes clientes; Não aconteceram alterações relevantes nos três últimos exercícios.

Floresta Grazziotin (controlada) (segmento florestal):

A empresa tem por objeto a exploração de florestas, mediante plantio de mudas, poda, corte e beneficiamento de madeiras e vendas para o mercado interno. Não aconteceram alterações relevantes nos três últimos exercícios.

b. receita proveniente do segmento e sua participação na receita líquida do emissor

	2019		2018		2017	
Em valores	Receita Líquida	Partici.	Receita Líquida	Partici.	Receita Líquida	Partici.
Grazziotin(segmento varejo):	129.450.203	89,82%	53.765.284	86,80%	61.400.432	86,54%
Centro Shopping (controlada) (segmento Shopping Center):	-	-	-	-	566.317	0,80%
Grato Agropecuária (controlada) (segmento agropecuário):	13.243.807	9,18%	6.495.628	10,48%	5.945.880	8,38%
Grazziotin Financiadora (controlada) (segmento financiamento):	655.449	0,45%	738.653	1,19%	1.427.544	2,02%
Trevi Participações Ltda.	769.083	0,53%	946.974	1,53%	1.610.178	2,26%
Floresta Grazziotin Ltda	-	-	-	-	-	-
TOTAL	144.118.542	100,00%	61.946.539	100,00%	70.950.351	100,00%

7. Atividades do emissor / 7.2 - Inf. sobre segmentos operacionais**c. lucro ou prejuízo resultante do segmento e sua participação no lucro líquido do emissor**

	2019	2018	2017
Grazziotin(segmento varejo):	89,82%	86,80%	86,54%
Centro Shopping (controlada) (segmento Shopping Center):	-	-	0,80%
Grato Agropecuária (controlada) (segmento agropecuário):	9,18%	10,48%	8,38%
Grazziotin Financiadora (controlada) (segmento financiamento):	0,45%	1,19%	2,02%
Trevi Participações Ltda.	0,53%	1,53%	2,26%
Floresta Grazziotin Ltda	-	-	-
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%

7. Atividades do emissor / 7.3 - Produção/comercialização/mercados

a. características do processo de produção

Grazziotin (segmento varejo):

O emissor tem seu foco na venda a varejo. Não tem produção própria. Os produtos são adquiridos em sua totalidade, de 500 fornecedores, no mercado interno. Estes fornecedores são escolhidos pela localização geográfica (inclusive nos aspectos de créditos fiscais), pela qualidade de seus produtos, condições de fornecimento, atendimento de nossas necessidades de logística, e produtos com baixo preço e possibilidade de competir no mercado. Os produtos são escolhidos por decisões do comitê de compras, que é composto por diretores, compradores e gerentes de lojas, que avaliam todas as coleções de modas de forma criteriosa antes da decisão de adquirir as coleções para as próximas estações. Os produtos iniciam a comercialização em lojas “testes”, pontos estratégicos que a Companhia utiliza para avaliação nas vendas.

Centro Shopping (controlada) (segmento Shopping Center):

O prédio é disponibilizado com instalações de excelente qualidade, em local de grande fluxo de pedestres. Mais informações no tópico 9.2.

Grato (controlada) (segmento agropecuária):

Agricultura: os insumos são adquiridos no mercado local. O plantio e a colheita são efetuados com mão de obra e equipamentos próprios e terceirizados. Mais informações no tópico 9.2

Grazziotin Financiadora (controlada) (segmento financiamento):

A oferta e operacionalização das operações de crediário e crédito pessoal são realizadas na loja através de sistema próprio. Somente aos clientes da controladora, é oferecida a facilidade de crédito pessoal. O ambiente agradável das lojas favorece a oferta deste serviço, que adiciona valor as nossas operações, como ocorre com algumas vendas a prazo, com acréscimo, e eventos promocionais que não possui acréscimo da controladora.

Floresta (controlada) (segmento florestal):

Exploração é feita pela venda de árvores em pé. Todo corte, limpeza e transporte das toras são responsabilidades do comprador.

b. características do processo de distribuição

Grazziotin (segmento varejo): Os produtos são recebidos dos fornecedores na central de distribuição, na cidade de Passo Fundo/RS. São conferidos com o pedido, analisado se os produtos recebidos atendem os quesitos combinados quando foi iniciado o negócio (qualidade, acondicionamento, etc.). É verificada a conformidade com as normas federais e do Inmetro. Os produtos já vêm precificados, em caixas de tamanho padronizado, em tamanho de lotes e embalagens pré-definidas, de acordo com o planejamento prévio da área

7. Atividades do emissor / 7.3 - Produção/comercialização/mercados

de compras. Partes dos produtos são estocados em áreas pré-definidas e parte a empresa utiliza o sistema de *cross docking*, com o envio dos produtos diretamente para as lojas. O processo de abastecimento dos pontos de vendas é assim: As lojas efetuam, via sistema, os pedidos para reposição de seus estoques. Os produtos são separados em box por loja, e enviados por caminhão terceirizado, em roteiro rodoviário pré-definido. O abastecimento é semanal, ou quinzenal, conforme a linha de produtos. Embora de forma não relevante, algumas cargas são enviadas pelos fornecedores diretamente as lojas, quando há conveniência, em especial no que se refere a custos de transporte. Os produtos são vendidos nas lojas, em sistema de autosserviço, por funcionários próprios. As lojas mais distantes da Central de Distribuição ficam a 750 km, o que possibilita um abastecimento rápido e eficiente.

Centro Shopping (controlada) (segmento Shopping Center):

Trata-se de locação de salas comerciais. Todos os eventos ocorrem no local.

Grato Agrícola (controlada) (segmento agropecuária): Soja, milho e feijão: após a colheita são estocados em silos próprios. Soja: normalmente é vendida para uma “trading” da região. Milho: vendido para a região Nordeste do País, tanto para ração animal, como para o consumo humano. Feijão: vendido para a região Nordeste do País, para o consumo humano. Algodão: vendido para uma “trading” da região. Os compradores retiram os produtos na sede da controlada após comprovação do pagamento antecipado dos produtos.

Grazziotin Financiadora (controlada) (segmento financiamento):

Os produtos, estão disponíveis apenas para clientes da controladora, nas lojas da controladora. Nas vendas a prazo, com acréscimo, o processo é totalmente automatizado, inclusive a integração dos sistemas entre as empresas, não gerando custos adicionais. No crédito pessoal, a oferta ocorre diretamente no caixa da loja da controladora, onde o cliente pode efetuar sua operação de modo simples e rápido. O processo é totalmente automatizado. Não existem terceiros envolvidos.

Floresta Grazziotin (controlada) (segmento florestal):

A distribuição é de responsabilidade do comprador.

c. características dos mercados de atuação, em especial:

i. participação em cada um dos mercados

Grazziotin (segmento varejo): Instalamos lojas em cidades com mais de 15.000 habitantes. Em cidades que se justificam, podem ser instaladas mais lojas, com o mesmo nome de fantasia. Atuamos nos três estados do Sul do País. O varejo de vestuário é muito pulverizado. As lojas podem ser:

- pequenas, média ou grandes;
- de um proprietário e/ou familiares;
- de rua, na sua maioria, ou shopping;

7. Atividades do emissor / 7.3 - Produção/comercialização/mercados

- pertencentes a redes grandes ou pequenas;
- podem vender sortimento limitado ou grande variedade; Nosso diferencial refere-se a qualidade dos produtos, foco em nossa disponibilidade no ponto de venda, velocidade nas operações, facilidade no crédito.

Centro Shopping (controlada) (segmento Shopping Center):

Operamos um shopping, na cidade de Porto Alegre. É o de maior qualidade e conforto na micro-região.

Grato (controlada) (segmento agropecuária):

A agricultura é a base da economia da região. O mercado é influenciado pela demanda de commodities, nos mercados internos e externos.

Grazziotin Financiadora (controlada) (segmento financiamento):

A controlada utiliza a estrutura física, e os recursos da controladora para a execução de seus objetivos. O processo é regulamentado pelo BACEN.

Floresta (controlada) (segmento florestal): Floresta preservada com desbastes realizados nos anos anteriores. O mercado interno, da construção civil, reduziu a demanda. Buscamos clientes com foco em exportação.

ii. condições de competição nos mercados

Grazziotin (segmento varejo):

O varejo é extremamente competitivo, pois impera a livre iniciativa. As microempresas, de modo geral, são beneficiadas por legislação mais simples, e mais permissiva. Em nossos mercados, em cidades pequenas e médias, os concorrentes são os comerciantes locais, e pequenas redes regionais. Nossas modalidades de vendas são classificadas em:

- a vista
- a prazo com acréscimo (a partir de 3 e até 10 pagamentos), dependendo da sazonalidade e do evento.
- a prazo sem acréscimo, dependendo da sazonalidade e dos eventos.
- cartões de crédito de terceiros

As vendas a prazo com acréscimo, são financiadas pela controlada, Grazziotin Financiadora S/A. As vendas a prazo, são com carnê, emitido no momento da venda, e entregue ao cliente em mãos. Nossas condições de venda, nosso sistema de auto atendimento e um eficiente sistema de frente de caixa, são diferenciais positivos. Nosso sistema de análise de clientes, com credit scoring próprio, e diversas análises de perfil, são baseados na busca da fidelidade. Nosso sistema de credit scoring, e um call center, propiciam segurança no crédito e efetividade na cobrança.

7. Atividades do emissor / 7.3 - Produção/comercialização/mercados

Centro Shopping (controlada) (segmento Shopping Center):

Nosso segmento é diferenciado dos existentes na região. O shopping é bem localizado, em região de fácil acesso, na Rua Voluntários da Pátria, onde o fluxo diário é de aproximadamente 60 mil pessoas. O ambiente é climatizado, excelente infraestrutura e segurança. É destinado aos públicos C e D. O mix de lojas, e de produtos é adequado ao mercado consumidor.

Grato Agrícola (controlada) (segmento agropecuária):

Os produtos são “commodities”, e a competição é definida pela demanda, tanto no mercado interno, como externo.

Grazziotin Financiadora (controlada) (segmento financiamento):

A empresa consegue competir no segmento de crédito pessoal e crediário com sistema automatizado, velocidade nas operações, e taxas atraentes. Como o cliente já é conhecido, por ser cliente da controladora, os riscos envolvidos são minimizados.

Floresta (controlada) (segmento florestal):

Á mais de 30 anos, as árvores lá foram plantadas o que caracteriza uma madeira de excelente qualidade. Apesar do acesso por estradas do interior, não pavimentadas, a proximidade ao Porto de Rio Grande é mais um ponto relevante á favor da Floresta.

d. eventual sazonalidade

Grazziotin (segmento varejo):

A sazonalidade é marcada pelas estações de inverno e verão. Os meses com maior demanda são maio (dia das mães) e dezembro (natal). Os meses com demanda mais lenta são fevereiro e setembro. Nesta época o varejo é fértil com as promoções e liquidação de produtos sazonais, onde as margens brutas são reduzidas.

	2019				2018				2017			
	Vendas Líquida	%	Lucro Líqui.	%	Vendas Líquidas	%	Lucro Líqui.	%	Vendas Líqui.	%	Lucro Líqui.	%
1º TRI	91.874	19,29	7.055	5,45	89.063	19,39	4.757	8,85	79.830	18,90	8.075	13,15
2º TRI	123.619	25,95	13.283	10,26	128.252	27,92	17.809	33,12	120.016	28,42	19.736	32,15
3º TRI	112.752	23,66	12.390	9,57	105.513	22,97	9.719	18,08	97.086	22,99	10.925	17,79
4º TRI	148.207	31,10	96.720	74,72	136.531	29,72	21.478	39,95	125.388	29,69	22.663	36,91
TOT	476.452	100	129.448	100	459.359	100	53.765	100	422.321	100	61.400	100

7. Atividades do emissor / 7.3 - Produção/comercialização/mercados**Centro Shopping (controlada) (segmento Shopping Center):**

Com a pandemia do COVID-19, em 15 de março de 2020, foi decretado o fechamento de todos os Shoppings na região, com uma retomada em 21 de maio, mas que em junho foi fechado novamente e permanece fechado até a data desse formulário. Não há uma sazonalidade anualmente corrente, pois a atividade é objeto de locação, mas podemos sofrer com eventos de casos fortuitos ou força maior.

Grato Agrícola (controlada) (segmento agropecuária):

Na região é característico o período de chuvas de outubro a maio, quando executamos a safra de verão, em toda área de sequeiro. Nas áreas de irrigação aproveita-se o período de chuvas na primeira safra reduzindo o uso de água, e a segunda safra ocorre com baixo volume de chuvas.

Tanto as operações de compra de insumos como de venda de produtos. Ocorrem durante todo ano, dependendo das oportunidades de negociação.

Grazziotin Financiadora (controlada) (segmento financiamento):

Não existe uma sazonalidade definida, seguindo a sazonalidade do varejo.

Floresta (controlada) (segmento florestal):

Não existe uma sazonalidade definida.

e. principais insumos e matérias primas, informando: (i) descrição das relações mantidas com fornecedores, inclusive se estão sujeitas a controle ou regulamentação governamental, com indicação dos órgãos e da respectiva legislação aplicável; (ii) eventual dependência de poucos fornecedores; (iii) eventual volatilidade em seus preços

A Companhia não utiliza insumos e matérias primas, já que atua no setor comercial de vendas a varejo, não possuindo qualquer processo produtivo em suas atividades. Nossos fornecedores, por sua vez, têm como principais insumos e matérias primas fibras naturais como o algodão, bem como tecidos sintéticos (derivados do petróleo).

Atualmente temos fornecedores ativos, não possuindo contrato de exclusividade com quaisquer um deles.

7. Atividades do emissor / 7.4 - Principais clientes

7.4 Identificar se há clientes que sejam responsáveis por mais de 10% da receita líquida total do emissor, informando:

- a. montante total de receitas provenientes do cliente

Não existem clientes representando por mais de 10% da receita líquida.
Nossa carteira de clientes é extremamente pulverizada.

- b. segmentos operacionais afetados pelas receitas provenientes do cliente

Não há segmento operacional afetado, pois não temos dependência de nenhum cliente específico.

7. Atividades do emissor / 7.5 - Efeitos da regulação estatal

a. necessidade de autorizações governamentais para o exercício das atividades e histórico de relação com a administração pública para obtenção de tais autorizações

A Companhia não está inserida em mercado regulado ou que necessite de autorização governamental específica, com exceção de sua controlada Grazziotin Financiadora S/A que, por ser uma instituição financeira, está regulada pelo Banco Central do Brasil.

E Na data de 27 de dezembro de 2018 o Governo brasileiro reconheceu como de seu interesse a participação estrangeira no capital social da Grazziotin Financiadora S.A. através do decreto nº 9.651, de 27 de dezembro de 2018.

b. política ambiental do emissor e custos incorridos para o cumprimento da regulação ambiental e, se for o caso, de outras práticas ambientais, inclusive a adesão a padrões internacionais de proteção ambiental

Este item não se aplica de modo relevante a nossas atividades, pois não temos processo industrial.

c. dependência de patentes, marcas, licenças, concessões, franquias, contratos de royalties relevantes para o desenvolvimento das atividades

Marcas

No Brasil, a propriedade de uma marca adquire-se somente pelo registro validamente expedido pelo INPI (Instituto Nacional da Propriedade Industrial), órgão responsável pelo registro de marcas e patentes, sendo então assegurado ao titular seu uso exclusivo em todo o território nacional por um prazo determinado de 10 anos, passível de sucessivas renovações. Durante o processo de registro, o depositante tem apenas uma expectativa de direito para utilização das marcas depositadas, aplicadas para a identificação de seus produtos ou serviços.

Software

Possuímos licenças de uso de softwares adquiridos no mercado, como Microsoft Office, Windows, Adobe Acrobat, Oracle, entre outros. Além disso, também possuímos licenças de uso de softwares customizados por empresas especializadas, utilizados em nossas principais e mais importantes atividades diárias, sendo os softwares mais relevantes: (i) N&L Gestão, utilizado na execução de operações internas de negócios e gestão administrativa; (ii) DATASYS, utilizado no sistema de folha de pagamento. (iii) WMS Senior, utilizado na gestão e movimentação do CD. Os contratos de software da Companhia, geralmente, são renovados anualmente.

7. Atividades do emissor / 7.5 - Efeitos da regulação estatal

Domínios

Os principais nomes de domínio utilizados pela Companhia são: (a) grazziotin.com.br; (b) tottal.com.br; (c) francogiorgi.com.br; (c) pormenos.com.br; (d) centroshopping.com.br; (e) grazziotinfianciadora.com.br; (f) lojasgrazziotin.com.br; (g) grupograzziotin.com.br; (h) gztexpress.com.br; (i) gztstore.com.br; (j) gztmarketplace.com.br; (k) lojaogzt.com.br; (l) lojasgzt.com.br

Os domínios da Companhia têm prazo de validade entre 1 e 10 anos.

7. Atividades do emissor / 7.6 - Receitas relevantes no exterior

7.6 Em relação aos países dos quais o emissor obtém receitas relevantes, identificar:

- a. Receita proveniente dos clientes atribuídos ao país sede do emissor e sua participação na receita líquida total do emissor

Não se aplica, pois não temos transação com outros países.

- b. Receita proveniente dos clientes atribuídos a cada país estrangeiro e sua participação na receita líquida total do emissor

Não se aplica, pois não temos transação com outros países.

- c. Receita total proveniente de países estrangeiros e sua participação na receita líquida total do emissor

Não se aplica, pois não temos transação com outros países.

7. Atividades do emissor / 7.7 - Efeitos da regulação estrangeira

7.7 Em relação aos países estrangeiros divulgados no item 7.6, informar em que medida o emissor está sujeito à regulação desses países e de que modo tal sujeição afeta os negócios do emissor

Não se aplica, pois não temos transação com outros países.

7. Atividades do emissor / 7.8 - Políticas socioambientais

7.8 - Políticas socioambientais

a. Se o emissor divulga informações sociais e ambientais

Sim

b. A metodologia seguida na elaboração dessas informações

O que julgamos necessário para nossos colaboradores e a comunidade.

c. Se essas informações são auditadas ou revisadas por entidade independente

Não.

d. A página na rede mundial de computadores onde podem ser encontradas essas informações

<https://www.grazziotin.com.br/wp-content/uploads/2020/06/balanco-social-2019.pdf>

7. Atividades do emissor / 7.9 - Outras inf. relev. - Atividades

7.9 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Não se aplica, pois todas as informações relevantes neste tópico foram divulgadas.

8. Negócios extraordinários / 8.1 - Aquisição/alienação ativo relevante

8.1 Indicar a aquisição ou alienação de qualquer ativo relevante que não se enquadre como operação normal nos negócios do emissor

Não ocorreu.

8. Negócios extraordinários / 8.2 - Alterações na condução de negócios

8.2 Indicar alterações significativas na forma de condução dos negócios do emissor

Não ocorreu.

8. Negócios extraordinários / 8.3 - Contratos relevantes

- 8.3** Identificar os contratos relevantes celebrados pelo emissor e suas controladas não diretamente relacionados com suas atividades operacionais

Não ocorreu.

8. Negócios extraordinários / 8.4 - Outras inf. Relev. - Negócios extraord.

8.4 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Não existem outras informações relevantes.

9. Ativos relevantes / 9.1 - Outros bens relev. ativo não circulante

9.1. Descrever os bens do ativo não-circulante relevantes para o desenvolvimento das atividades do emissor, indicando em especial.

Os ativos imobilizados, patentes, marcas, licenças e participação em sociedades relevantes estão descritos a seguir.

9. Ativos relevantes / 9.1.a - Ativos imobilizados

Descrição do bem do ativo imobilizado	País de localização	UF de localização	Município de localização	Tipo de propriedade
Terreno com Prédio - área construída de 383 m² - LJ 167	Brasil	SC	Caçador	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 708 m² - LJ 173	Brasil	RS	Porto Alegre	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 570 m² - LJ 233	Brasil	RS	Uruguaiana	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 242,20 m² - LJ 080	Brasil	RS	Quaraí	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 463 m² - LJ 314	Brasil	RS	Quaraí	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 379 m² - LJ 317	Brasil	RS	Cachoeira do Sul	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 702 m² - LJ 480	Brasil	RS	Tupanciretã	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 365 m² - LJ 481	Brasil	RS	Porto Alegre	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 344 m² - LJ 484	Brasil	SC	Caçador	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 815 m² - LJ 478	Brasil	RS	Tupanciretã	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 690 m² - LJ 485	Brasil	SC	Caçador	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 1.025 m² - LJ 239	Brasil	RS	Santa Maria	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 1.025 m² - LJ 402	Brasil	RS	Santa Maria	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 1.304 m² - LJ 005	Brasil	RS	Carazinho	Própria
Terreno 85.669 m² - área cons. 29.377 m²Adm. Central, treinamento e Distribuição	Brasil	RS	Passo Fundo	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 2.285 m² - LJ 007	Brasil	RS	Cruz Alta	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 305 m² - LJ 008	Brasil	RS	Palmeira das Missões	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 1.914 m² - LJ 014	Brasil	RS	Santa Rosa	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 878 m² - LJ 20	Brasil	RS	Frederico Westphalen	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 816 m² - LJ 057	Brasil	RS	Carazinho	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 480 m² - LJ 169	Brasil	RS	Carazinho	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 878 m² - LJ 055	Brasil	RS	Cruz Alta	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 530 m² - LJ 186	Brasil	RS	Santa Rosa	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 2.085 m² - LJ 25	Brasil	RS	Santa Maria	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 2.840 m² - LJ 044	Brasil	RS	Passo Fundo	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 1.191 m² - LJ 097	Brasil	RS	Passo Fundo	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 1.868 m² - LJ 046	Brasil	RS	Rio Grande	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 561 m² - LJ 151	Brasil	RS	Rio Grande	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 100 m² - LJ 290	Brasil	RS	Rio Grande	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 2.190 m² - LJ 093	Brasil	RS	São Leopoldo	Própria

9. Ativos relevantes / 9.1.a - Ativos imobilizados

Descrição do bem do ativo imobilizado	País de localização	UF de localização	Município de localização	Tipo de propriedade
Terreno com Prédio - área construída de 115 m² - LJ 413	Brasil	RS	São Leopoldo	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 2.176 m² - LJ 183	Brasil	RS	Alegrete	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 980 m² - LJ 439	Brasil	RS	Três Passos	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 532 m² - LJ 113	Brasil	RS	Três Passos	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 436 m² - LJ 024	Brasil	RS	Três Passos	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 1.070 m² - LJ 455	Brasil	RS	Itaqui	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 760 m² - LJ 206	Brasil	RS	Itaqui	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 516 m² - LJ 059	Brasil	RS	Cachoeira do Sul	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 1.004 m² - LJ 092	Brasil	RS	Vacaria	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 863 m² - LJ 128	Brasil	RS	São Gabriel	Própria
Terreno com Prédio - área construída de 1.068 m² - LJ 108	Brasil	RS	Santiago	Própria

9. Ativos relevantes / 9.1.b - Ativos Intangíveis

Tipo de ativo	Descrição do ativo	Duração	Eventos que podem causar a perda dos direitos	Consequência da perda dos direitos
Marcas	Treviso	19.10.2023	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos
Marcas	Pormenos	19.07.2018	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos
Marcas	Grazziotin	09.08.2018	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos
Marcas	Franco Giorgi	05.01.2023	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos
Marcas	Intense	07.03.2025	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos
Marcas	Tottal	23.11.2019	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos
Marcas	Tottal Casa e Conforto	09.06.2019	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos
Marcas	Lindanil	05.12.2026	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos
Marcas	Afinidade	03.06.2018	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos
Marcas	Molinha	05.12.2026	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos
Marcas	Viairaquelle	20.03.2027	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos
Marcas	Franco Giorgi	13.11.2027	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos
Marcas	Dinheiro Amigo	18.01.2020	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos

9. Ativos relevantes / 9.1.b - Ativos Intangíveis

Tipo de ativo	Descrição do ativo	Duração	Eventos que podem causar a perda dos direitos	Consequência da perda dos direitos
Marcas	Lutti Men	06.02.2028	Em eventual e hipotética discussão dos registros destas marcas, incluindo as relevantes, embora pouco prováveis, não ocasionarão efeitos adversos em nossas atividades	Não temos como aferir possíveis consequências de perda de tais direitos

9. Ativos relevantes / 9.1.c - Participação em sociedades

Razão social	CNPJ	Código CVM	Tipo sociedade	País sede	UF sede	Município sede	Descrição das atividades desenvolvidas	Participação do emisor (%)
Exercício social	Valor contábil - variação %	Valor mercado - variação %	Montante de dividendos recebidos (Reais Unidade)	Data		Valor (Reais Unidade)		
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66	-	Controlada	Brasil	RS	Porto Alegre	Shopping	99,990000
				Valor mercado				
31/12/2019	0,000000	0,000000	0,00	Valor contábil	31/12/2019	14.706.427,00		
31/12/2018	0,000000	0,000000	0,00					
31/12/2017	0,000000	0,000000	0,00					
Razões para aquisição e manutenção de tal participação								
As razões estão mencionadas no item 9.2 a seguir.								
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66	-	Controlada	Brasil	RS	Porto Alegre	Shopping	99,990000
				Valor mercado				
31/12/2019	0,000000	0,000000	0,00	Valor contábil	31/12/2017	17.066.515,24		
31/12/2018	0,000000	0,000000	0,00					
31/12/2017	3,530000	0,000000	0,00					
Razões para aquisição e manutenção de tal participação								
As razões estão mencionadas no item 9.2 a seguir.								
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66	-	Controlada	Brasil	RS	Porto Alegre	Shopping	99,990000
				Valor mercado				
31/12/2019	0,000000	0,000000	0,00	Valor contábil	31/12/2018	14.727.147,27		
31/12/2018	-13,710000	0,000000	0,00					
31/12/2017	3,530000	0,000000	0,00					
Razões para aquisição e manutenção de tal participação								

As razões estão mencionadas no item 9.2 a seguir

Floresta Grazziotin Ltda	24.644.903/0001-73	-	Controlada	Brasil	RS	Piratini	Segmento Florestal	99,990000
				Valor mercado				
31/12/2019	0,000000	0,000000	0,00	Valor contábil	31/12/2019	18.107.426,00		
31/12/2018	0,000000	0,000000	0,00					
31/12/2017	0,000000	0,000000	0,00					

Razões para aquisição e manutenção de tal participação

As razões estão mencionadas no item 9.2 a seguir.

Floresta Grazziotin Ltda	24.644.903/0001-73	-	Controlada	Brasil	RS	Passo Fundo	Segmento Florestal	99,990000
				Valor mercado				
31/12/2019	0,000000	0,000000	0,00	Valor contábil	31/12/2017	26.152.380,97		
31/12/2018	0,000000	0,000000	0,00					
31/12/2017	44,050000	0,000000	0,00					

Razões para aquisição e manutenção de tal participação

As razões estão mencionadas no item 9.2 a seguir.

Floresta Grazziotin Ltda	24.644.903/0001-73	-	Controlada	Brasil	RS	Passo Fundo	Segmento florestal	99,990000
				Valor mercado				
31/12/2019	0,000000	0,000000	0,00	Valor contábil	31/12/2018	17.835.674,03		
31/12/2018	-31,800000	0,000000	0,00					
31/12/2017	44,050000	0,000000	0,00					

Razões para aquisição e manutenção de tal participação

As razões estão mencionadas no item 9.2 a seguir

Grato Agropecuária Ltda	92.007.459/0001-35	-	Controlada	Brasil	RS	Passo Fundo	Agricultura	50,000000
				Valor mercado				
31/12/2019	0,000000	0,000000	0,00	Valor contábil	31/12/2018	153.973.929,69		
31/12/2018	80,370000	0,000000	0,00					
31/12/2017	3,541000	0,000000	0,00					

Razões para aquisição e manutenção de tal participação

As razões estão mencionadas no item 9.2 a seguir.

Grato Agropecuária Ltda	92.007.459/0001-35	-	Controlada	Brasil	RS	Passo Fundo	Agricultura	50,000000
-------------------------	--------------------	---	------------	--------	----	-------------	-------------	-----------

Razão social	CNPJ	Código CVM	Tipo sociedade	País sede	UF sede	Município sede	Descrição das atividades desenvolvidas	Participação do emisor (%)
Exercício social	Valor contábil - variação %	Valor mercado - variação %	Montante de dividendos recebidos (Reais Unidade)	Data		Valor (Reais Unidade)		
				Valor mercado				
31/12/2019	0,000000	0,000000	0,00	Valor contábil	31/12/2019	160.618.342,00		
31/12/2018	0,000000	0,000000	0,00					
31/12/2017	0,000000	0,000000	0,00					
Razões para aquisição e manutenção de tal participação								
As razões estão mencionadas no item 9.2 a seguir.								
Grato Agropecuária Ltda	92.007.459/0001-35	-	Controlada	Brasil	RS	Passo Fundo	Agricultura	50,000000
				Valor mercado				
31/12/2019	0,000000	0,000000	0,00	Valor contábil	31/12/2017	85.367.190,08		
31/12/2018	0,000000	0,000000	0,00					
31/12/2017	3,541000	0,000000	0,00					
Razões para aquisição e manutenção de tal participação								
As razões estão mencionadas no item 9.2 a seguir.								
Trevi Participações Ltda	05.627.399/0001-59	-	Controlada	Brasil	RS	Passo Fundo	Holding Financeira	99,990000
				Valor mercado				
31/12/2019	0,000000	0,000000	0,00	Valor contábil	31/12/2018	22.475.283,31		
31/12/2018	-10,160000	0,000000	0,00					
31/12/2017	2,838000	0,000000	0,00					
Razões para aquisição e manutenção de tal participação								
Sua criação, foi em atendimento as normas que exige esta estrutura na criação de uma financeira								
Trevi Participações Ltda	05.627.399/0001-59	-	Controlada	Brasil	RS	Passo Fundo	Holding Financeira	99,990000
				Valor mercado				
31/12/2019	0,000000	0,000000	0,00	Valor contábil	31/12/2017	25.728.305,99		
31/12/2018	0,000000	0,000000	0,00					
31/12/2017	2,838000	0,000000	0,00					
Razões para aquisição e manutenção de tal participação								
Sua criação, foi em atendimento as normas do Bacen, que exige esta estrutura na criação de uma financeira.								
Trevi Participações Ltda	05.627.399/0001-59	-	Controlada	Brasil	RS	Passo Fundo	Holding Financeira	99,990000

				Valor mercado		
31/12/2019	0,000000	0,000000	0,00	Valor contábil	31/12/2019	23.244.366,00
31/12/2018	0,000000	0,000000	0,00			
31/12/2017	0,000000	0,000000	0,00			

Razões para aquisição e manutenção de tal participação

Sua criação e manutenção, foi em atendimento as normas do Bacen, que exige esta estrutura na criação de uma financeira.

9. Ativos relevantes / 9.2 - Outras inf. relev. - Ativos Relev.**GRAZZIOTIN – Segmento varejo**

Em 31/07/2019, a empresa operava com 338 lojas.

GRATO**Razões para aquisição e manutenção de tal participação**

Na década de 1990 o pensamento empresarial novo e dominante era a estratégia de desenvolvimento através da diversificação dos negócios para reduzir os riscos. Pela nossa cultura empresarial, procuramos alternativas e avaliamos:

- Nossa proximidade com a agricultura;
- A demanda por alimentos aumentando no país;
- Aberturas de novas fronteiras agrícolas com terras de menor valor;
- Oportunidade de investimento num momento de boa saúde financeira da Companhia. Decidimos pela abertura de uma nova frente de negócios: comprar uma área de terras na Bahia para exploração da agropecuária. Fizemos isso em conjunto com um grande parceiro da Companhia: Todeschini S/A, com 50% da empresa para cada sócio.

Administramos em conjunto desde então. Possuímos 10.622 hectares de terra praticamente plana, localizada a 16 km da estrada BR 020, no município de São Desidério, na Bahia. Destes 7.393 ha são para plantio (soja, milho, feijão e algodão).

O trabalho foi muito mais difícil do que se imaginava: investimentos altos para iniciar agricultura, pois a infraestrutura da região demorou a desenvolver-se e as tecnologias e técnicas agrícolas não eram compatíveis com a região, aliada a dificuldade de gestão pela distância.

Adquirimos conhecimentos novos de administração, visto que os ciclos na agricultura são de prazos mais longos.

Conforme a filosofia dos administradores foi-se investindo aos poucos em abertura de áreas e utilizando-se da pecuária para desenvolver a terra.

A abertura total das áreas terminou no ano 2010 e em 2012 decidimos pelo foco único na agricultura.

A partir de 2013 se formou a ideia de um projeto de irrigação para reduzir os impactos causados pelas fortes estiagens, que se agravam nos meses de abril á outubro.

A organização da fazenda Grato é modelo para toda região: infraestrutura interna da fazenda montada com habitação para todos os colaboradores.

Em 2015, concluímos a ampliação de silo de 330.000 sacas para 730.000 sacas, possibilitando a armazenagem de 100% da safra, o que nos possibilita avaliar o melhor momento para a venda de produto.

Possuímos máquinas modernas e bem cuidadas, georreferenciamento e questões ambientais definidas, 200 km de estradas internas. Construímos nova rede de energia elétrica para atender a demanda total do projeto

9. Ativos relevantes / 9.2 - Outras inf. relev. - Ativos Relev.

de irrigação, temos energia de qualidade e suficiente ao nosso projeto, que é o maior gargalo aos grandes projetos de irrigação da região. Com irrigação, temos possibilidade de duas safras por ano na área irrigada. Nosso planejamento financeiro é de negociação de nossos produtos através da excelente gestão do fluxo de caixa, sem endividamento.

O projeto foi concluído e temos 16 poços e 32 pivôs montados, totalizando 3.604 ha irrigados, que vão possibilitar 2,5 safras por ano, nas culturas de soja, milho, feijão e algodão. O rodízio de culturas nas mesmas áreas é de fundamental importância para aumento da produtividade e redução de custos; assim, todas as áreas já tiveram tanto milho como soja plantada, gerando assim uma adubação natural e desenvolvimento do solo mais saudável e equilibrado. Seguindo a importância do rodízio, também devido ao vazio sanitário, houve a necessidade de inserção da cultura do algodão.

Permanecemos incentivando a continuidade da operação, na busca de oportunidades, e na melhoria da produtividade.

Em Outubro de 2018, foi adquirida nova área para cultivo das mesmas culturas. A área total do imóvel mede 8.744 hectares, localizada na BR 020 Km 50, no município de Correntina, na Bahia, com 6.357 ha abertos e já cultivados pelo proprietário anterior e 2.387 ha de reserva legal.

O investimento tem como finalidade a ampliação da atividade agrícola na empresa controlada. A decisão foi baseada nos seguintes fatores: localização próxima da fazenda existente, boa densidade de chuvas e área com cultivo há vários anos. O valor do investimento foi de R\$ 126.500.000,00 (Cento e vinte e seis milhões e quinhentos mil reais) pagamento a vista, sendo 50% pagos pela sócia proprietária GRAZZIOTIN S/A e 50% pagos pela sócia proprietária Todeschini S/A – Ind. Com.

Transformando em sacas de soja, ao valor atual de 75 reais a saca, estaríamos pagando 193 sacas por hectare. Conseguimos chegar neste valor, bem abaixo de mercado, pelo modo de pagamento a vista. Os recursos são 100% próprios.

É uma fazenda que cultiva há muitos anos soja, milho, algodão e braquiária. Numa topografia em sua maioria plana, com 40% da área com curvas de nível, é uma área ideal para cultivo de grãos, especialmente soja, milho e algodão, característica do oeste da Bahia.

Toda área está adequada ambientalmente, com reservas aprovadas e preservadas, conforme legislação. A fazenda possui estradas e sede própria, com escritório, balança, tanque combustível, caixa d'água, energia elétrica, galpões, casas e alojamentos. Suas divisas estão todas georreferenciadas. Na área agricultável soma-se 6.357 hectares, pronta para o plantio da safra 2018/2019. Na fazenda Grato filial 1 (Fazenda Ipanema), a área agricultável é de 7.393 hectares, de uma área total de 10.622 hectares. Em linha reta, a nova área fica distante 15 km da filial Grato 1 e pela estrada fica distante 36 km (sendo 11km de estrada não asfaltada).

Nessa primeira safra faremos contratações de serviços de terceiros para adubação, plantio, pulverização e colheita. A previsão de investimento nesta safra para o plantio de soja em toda a área é de R\$ 20.000.000,00 (Vinte milhões de reais).

9. Ativos relevantes / 9.2 - Outras inf. relev. - Ativos Relev.

A atratividade do investimento no agronegócio se baseou em uma série de fatores avaliados pelos gestores e pelos sócios da Grato: aumento da demanda de alimentos no mundo; potencial de crescimento do agronegócio no Brasil; investimento do caixa com segurança patrimonial para os sócios; rentabilidade da agricultura; diversificação de seus negócios e bom retorno gerado pelo investimento em irrigação na filial Fazenda Grato 1 Ipanema.

O aumento da escala de produção irá beneficiar a empresa como um todo, pois teremos maior poder de barganha nas negociações de compra e venda, na contratação de serviços, e no desenvolvimento da equipe, que trará maior profissionalismo e produtividade para a empresa.

Buscamos assim, um crescimento de receitas e rentabilidade da empresa como um todo, com confiança e visão de futuro, juntos de nossos mais de 74 colaboradores.

É com satisfação que buscamos repetir o que nossos exemplos do passado fizeram com grande perspicácia e coragem, quando em 1989, Tranquilo e Jose Eugênio, adquiriram a Fazenda Grato Ipanema, que hoje dá muitos frutos e nos orgulha, produzindo anualmente mais de 70 mil toneladas de grãos.

CENTRO SHOPPING**Razões para aquisição e manutenção de tal participação**

Compramos um terreno e construímos um prédio de 6 andares em 1979, no centro de Porto Alegre, na Rua Voluntários da Pátria, num total de 7 mil metros quadrados de área. Inicialmente operou uma loja da rede Grazziotin, até o ano de 2003. A rede Grazziotin transformou-se com o mercado e adaptou-se em lojas menores.

Decidimos pela criação de um centro de compras denominado CENTRO SHOPPING. Diversas lojas poderiam nos dar uma receita/rentabilidade maior do que uma loja.

Nosso conhecimento do mercado varejista era uma vantagem nas negociações com os novos parceiros.

Já havia uma tendência na época para crescimento dos centros de compras, e a estrutura do prédio e localização eram ideais para o grande fluxo de pessoas na região.

Inicialmente terceirizamos a gestão, a qual voltamos a assumir em 2007.

Desde então a rentabilidade vem aumentando gradativamente assim como a satisfação dos lojistas e clientes do Centro Shopping.

O nosso modelo de centro de compras popular amadureceu e se tornou ponto de referência na região pela qualidade, conforto e segurança.

Nossos investimentos no prédio são principalmente para manutenção e conservação do patrimônio, além da segurança e bem estar dos frequentadores. Acreditamos na tendência de aumento das receitas e na estabilidade das despesas para continuar a aumentar a rentabilidade do negócio.

9. Ativos relevantes / 9.2 - Outras inf. relev. - Ativos Relev.**FLORESTA GRAZZIOTIN****Razões para aquisição e manutenção de tal participação**

Entre 1980 e 1983, efetuamos projeto próprio de reflorestamento com recursos de incentivos fiscais, na cidade de Piratini/RS.

Foram plantadas 1.471.260 árvores de Pinus Elliottis, em 1.130 há. A área total é de 1.494 ha.

Em 1998 montamos a primeira serraria e iniciamos o primeiro corte da floresta.

Em 2003 com o objetivo do melhor aproveitamento e rentabilidade da floresta, montamos a segunda serraria em sociedade com a empresa Todeschini.

Com a redução da demanda em conjunto com a redução nos preços da madeira, no último trimestre de 2009, optamos por encerrar as operações de corte da floresta, e aguardar a reação da demanda. Com o desbaste de árvores mais finas realizado, a floresta estava preservada.

Em 2015, decidimos retomar a exploração da floresta, mediante parceria com a empresa terceirizada especializada na atividade, a qual utilizou a estrutura de serraria da Cia.

O trabalho de retomada do corte e produção de madeira, com terceiro, foi bastante difícil. A demanda no mercado interno continuava retraída e a opção foi à produção de madeira para exportação.

Em outubro de 2016 ocorreu um incêndio nas instalações da serraria, causando danos significativos aos bens da empresa que não se encontravam segurados. Não apresentamos perda alguma na Floresta nem qualquer prejuízo ambiental. Encerramos as atividades com o terceirizado. Para melhorar o foco da gestão e nos controles, a Companhia constituiu a empresa Floresta Grazziotin Ltda.

A atividade é um negócio a parte, processos contábeis diferentes, tributação agrícola diferenciada, relacionamento com órgãos públicos específicos, licenças e processos ambientais e avaliações contábeis com regras próprias.

Atualmente estamos vendendo toras “em pé”, aonde o comprador é responsável pelo corte, limpeza da floresta e transporte.

A floresta está localizada no polo madeireiro de Piratini e próximo ao porto de Rio Grande.

As árvores estão prontas para corte e a madeira é de ótima qualidade. Acreditamos na continuidade da exploração indefinidamente.

Atualmente a exploração é baseada na venda das árvores (toras). Hoje temos como clientes serrarias da região e também clientes de exportação. Os clientes atuais tem a responsabilidade de corte, transporte e limpeza da área cortada.

Parte do caixa existente foi utilizada para melhorias na estrutura interna e acesso a floresta.

Nas áreas que já foram cortadas estamos utilizando duas estratégias de plantio: manejo da regeneração existente e plantio total da área.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais

a. condições financeiras e patrimoniais gerais

Em 2019, a Companhia encerrou o exercício com um endividamento contábil de 29,91, considerando os financiamentos das operações de serviços financeiros, classificados como operacionais. O caixa e equivalentes de caixa e as aplicações financeiras no final do exercício totalizavam R\$ 62.573.237,00, um aumento de 25,6% em relação aos R\$ 46.535.071,00 de 31 de dezembro de 2018.

Para a operação de seus negócios, bem como a expansão de suas atividades, as principais fontes de recursos financeiros utilizados pela Companhia residem no volume de recursos advindos da comercialização dos seus produtos – com a característica de forte geração de caixa e baixa inadimplência, e o uso efetivo na melhoria dos negócios.

Em regra, a Companhia normalmente trabalha com a filosofia de 90 dias de prazo para pagamento de seus fornecedores, prazo este semelhante aos concedidos aos seus clientes para pagamento dos produtos adquiridos.

A Diretoria entende que a Companhia continua apresentando sólidas condições financeiras e patrimoniais, suficientes para manter sua política de crescimento sustentado e cumprir suas obrigações de curto e médio prazo.

Aspecto importante para a condição financeira e patrimonial da Companhia está no fato de que, ao longo dos anos desenvolveu e consolidou um modelo de negócios pulverizado. É estruturada para o autoatendimento. Os esforços de construção de sólido relacionamento de negócios, aliados à pulverização da base de clientes, tem permitido realizar vendas a prazo para os mesmos com um nível de inadimplência pouco significativo.

O investimento em imóveis para instalação de lojas faz parte da estratégia da Companhia, pois em algumas cidades, é melhor, senão a única maneira de se estabelecer ou se manter. As condições acima, que se aplicam tanto às demonstrações do emissor, como as demonstrações financeiras consolidadas, e não foram alteradas de forma relevante, nos últimos três exercícios. Abaixo fornecemos dados comparativos dos três últimos exercícios.

Exercício Social	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Patrimônio líquido	586.027.062	497.946.367	478.290.170
Receita líquida	476.453.064	428.278.249	428.278.248
Resultado bruto	252.436.235	240.335.395	224.530.914

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais

Resultado líquido	129.450.203	53.675.284	61.400.432
EBITDA	112.038	59.231.000	60.799
Margem EBITDA	23,3%	12,8%	14,2%
Disponibilidade	62.573.237	62.294.175	130.802.863
Índice de liquidez corrente	3,74%	2,31%	2,05%
Endividamento contábil	29,91%	36,29%	30,8%

b. estrutura de capital

O Patrimônio Líquido da Companhia ao final dos exercícios de 2019, 2018 e 2017 era respectivamente de R\$ 586.027.062 R\$ 497.946.103 e R\$ 478.289.90, demonstrando uma trajetória de crescimento constante, compatível com os resultados gerados ao longo destes exercícios..

c. capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos

Considerando o seu perfil de endividamento, seu fluxo de caixa e posição de liquidez, a Companhia mantém a liquidez e recursos de capital suficientes para cobrir os investimentos, despesas, dívidas e outros valores nos últimos três exercícios, e a serem pagos nos próximos meses. Sempre operamos privilegiando a liquidez.

d. fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes utilizadas

A Geração de recursos da companhia, tanto para as necessidades de capital de giro como de investimentos, nos últimos três exercícios, foi efetuada em suas próprias operações.

Não foram utilizadas e não há previsão de outras fontes de financiamento.

e. fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes que pretende utilizar para cobertura de deficiências de liquidez.

Não se aplica. Não aconteceram nos últimos três exercícios. Não temos previsão de deficiência de liquidez, pois a geração de recursos, em nossas próprias operações, é suficiente.

f. Níveis de endividamento e as características de tais dívidas, descrevendo ainda:**i. contratos de empréstimos e financiamento relevantes**

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais

Não possuímos contrato de empréstimos e financiamento relevantes, nos últimos três exercícios.

ii. outras relações de longo prazo com instituições financeiras

Não possuímos outras relações de longo prazo com instituições financeiras nos últimos três exercícios.

iii. grau de subordinação entre as dívidas

Não existe grau de subordinação entre dívidas.

iv. eventuais restrições impostas ao emissor, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário.

Não existem eventuais restrições impostas ao emissor, neste quesito.

g. limites de utilização dos financiamentos já contratados e percentuais já utilizados

Não existem financiamentos relevantes contratados.

h. alterações significativas em cada item das demonstrações financeiras

Ano 2017:
As alterações significativas foram:
Ativo:
Aumento de disponibilidades de clientes. Redução do estoque.
Passivo: Aumento na conta de fornecedores.
Patrimônio Líquido:
Não houve alterações significativas

Ano 2018:
As alterações significativas foram:
Ativo:
Aumento de clientes e estoques.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais

Passivo:
Aumento na conta de fornecedores.
Patrimônio Líquido:
Não houve alterações significativas

Ano 2019:
As alterações significativas foram:
Ativo:
Aumento de clientes e estoques.
Passivo: Passivo: Tributos a recolher, juros sobre capital, contrato de arrendamento.
Aumento na conta de fornecedores.
Patrimônio Líquido: reserva de investimento e reserva de lucro
Não houve alterações significativas

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro**a. Resultado das operações do emissor, em especial.****i. descrição de quaisquer componentes importante da receita****Ano 2017:**

A receita bruta cresceu 11,1%. Tivemos um crescimento de 10,0%, no comparativo com as mesmas lojas, em relação ao ano anterior. As lojas novas, inauguradas dentro do ano representaram 1,2% das vendas.

Ano 2018:

A receita bruta cresceu 9,4%. Tivemos um crescimento de 7,3%, no comparativo com as mesmas lojas, em relação ao ano anterior. As lojas novas, inauguradas dentro do ano representaram 3,0% das vendas.

Ano 2019:

A receita bruta cresceu 1,8%.—Tivemos um crescimento de 1,1%, no comparativo com as mesmas lojas, em relação ao ano anterior. As lojas novas, inauguradas dentro do ano representaram 4,3% das vendas.

ii. fatores que afetaram materialmente os resultados operacionais

Ano 2017: A margem bruta de mercadorias expandiu 1,1 p.p. atingindo 52,8%. Ajustamos nossos preços e nossos eventos, procurando adequar à lucratividade, no que obtivemos sucesso.

DESPESAS As despesas gerais administrativas representaram 7,0% no ano baixando em 0,6 pontos percentuais, reflexo de um intenso controle orçamentário realizado pela Companhia. As despesas com vendas cresceram 6,1%, sendo que as mais representativas foram perdas com aluguéis e perdas com crediário.

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro

Ano 2018: A margem bruta de mercadorias atingiu 51,5%. Ajustamos nossos preços e nossos eventos, procurando adequar à lucratividade, no que obtivemos sucesso.

DESPESAS As despesas gerais administrativas representaram 6,8% no ano baixando em 0,2 pontos percentuais, reflexo de um intenso controle orçamentário realizado pela Companhia. As despesas com vendas cresceram 12,3%, sendo que as mais representativas foram perdas com aluguéis e perdas com crediário.

Ano 2019: A margem bruta de mercadorias atingiu 53%. Ajustamos nossos preços e nossos eventos, procurando adequar à lucratividade, no que obtivemos sucesso.

DESPESAS As despesas gerais administrativas representaram 6,54% no ano aumentando em 1,56 pontos percentuais, reflexo do acréscimo das receitas não operacional pela Companhia. As despesas com vendas diminuíram em 1,31%, sendo que as mais representativas foram com aluguéis, perdas com crediário e depreciação e amortização.

b. variações das receitas atribuíveis a modificações de preços, taxas de câmbio, inflação, alterações de volumes e introdução de novos produtos e serviços

Os comentários abaixo, se aplicam aos três últimos exercícios. Não houve mudanças significativas, seja em preços, seja na linha de produtos. No segmento de roupas, os produtos mudam a cada estação, tanto pela alteração nos modelos, como nos tecidos e nas texturas. Tais alterações, não permitem comparativos de um período para o outro, pois estão envolvidos custos de pessoal, matérias primas e tributos, inerentes ao processo produtivo e ao processo tributário, e variáveis a cada fornecedor. Nossos produtos são, em sua maioria, de origem nacional, e nossa política de preços ao consumidor, não levam em conta as variações cambiais. As alterações nos volumes de produtos e nos valores das vendas, não são métricas totalmente comparáveis. Os preços dos produtos no inverno são bem mais elevados do que os preços dos produtos no verão.

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro**c. impacto da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, do câmbio e da taxa de juros no resultado operacional e no resultado financeiro do emissor**

Os comentários abaixo, se aplicam aos três últimos exercícios. As mudanças da taxa Selic, aumentam ou reduzem o ganho em nossas aplicações financeiras. Nossas disponibilidades são aplicadas em CDB, ou equivalentes, em taxas próxima a SELIC. Os outros pontos, consideramos em linha com os comentários no item “b” acima.

10. Comentários dos diretores / 10.3 - Efeitos relevantes nas DFs

a. introdução ou alienação de segmento operacional

Não ocorreu, e não há previsão de ocorrências relevantes nos últimos três exercícios.

b. constituição, aquisição ou alienação de participação societária

Não ocorreu, e não há previsão de ocorrências relevantes nos últimos três exercícios.

c. eventos ou operações não usuais

Não ocorreram ocorrências relevantes nos últimos três exercícios.

10. Comentários dos diretores / 10.4 - Mudanças práticas cont./Ressalvas e ênfases**a. Mudanças significativas nas práticas contábeis****IFRS 16 / CPC 06 (R3) – ARRENDAMENTO**

A norma IFRS 16 / CPC 06 (R3) aplicada a partir de 1º de janeiro de 2019, tem como objetivo unificar o modelo de contabilização do arrendamento, exigindo dos arrendatários reconhecer os passivos assumidos em contrapartida aos respectivos ativos de direito de uso para todos os contratos de arrendamento em que estiverem no escopo da norma, a menos que sejam enquadrados por algum tipo de isenção.

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

b. Efeitos significativos das alterações em práticas contábeis

A introdução do IFRS 16 terá impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia, sendo que, com base nas informações atualmente disponíveis, a Companhia estima que reconhecerá obrigações adicionais de arrendamento de aproximadamente R\$ 80.669 mil em 31º de dezembro de 2019, e ativo de direito de uso de R\$ 77.312 mil.

c. ressalvas e ênfases presentes no parecer do auditor

Não houve ressalvas e ênfases nos pareceres dos auditores independentes em nenhum dos três últimos exercícios.

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas

Os Diretores devem indicar e comentar políticas contábeis críticas adotadas pelo emissor, explorando, em especial, estimativas contábeis feitas pela administração e sobre questões incertas e relevantes para a descrição da situação financeira e dos resultados, que exijam julgamentos subjetivos ou complexos, tais como: provisões. Contingências, reconhecimento da receita, créditos fiscais, ativos de longa duração, vida útil de ativos não circulantes, planos de pensão, ajustes de conversão em moeda estrangeira, custos de recuperação ambiental, critérios para teste de recuperação de ativos e instrumentos financeiros.

As demonstrações financeiras foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no país. Práticas contábeis críticas são as que requerem julgamentos mais subjetivos ou complexos, pela administração, com necessidade de fazer estimativas sobre questões incertas.

A de mais complexidade, na elaboração dos demonstrativos, é a previsão para contingências, as quais examinaram em conjunto com nossos assessores jurídicos, levando em conta a legislação, e as decisões recentes nos tribunais.

10. Comentários dos diretores / 10.6 - Itens relevantes não evidenciados nas DFs

Os diretores devem descrever os itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras do emissor, indicando.

a. os ativos e passivos detidos pelo emissor , direta ou indiretamente, que não aparecem no seu balanço patrimonial (off-balance sheet items), tais como:

i. arrendamentos mercantis operacionais, ativos e passivos

Não se aplica, pois não há ativos e passivos que não estejam refletidos nas demonstrações financeiras do emissor.

ii. carteiras de recebíveis baixadas sobre as quais a entidade mantenha riscos e responsabilidade, indicando respectivos passivos

Não se aplica, pois a Companhia não tem carteiras de recebíveis baixadas sobre as quais a entidade mantenha riscos e responsabilidade.

iii. contratos de futura compra e venda de produtos ou serviços

Não se aplica, pois não existem contratos de futura compra e venda de produtos ou serviços relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras do emissor

iv. contratos de construção não terminada

Não se aplica, pois não existem contratos de construção não terminada relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras do emissor.

v. contratos de recebimentos futuros de financiamentos

Não se aplica, pois não existem contratos de recebimento futuros de financiamento não evidenciados as demonstrações financeiras do emissor.

b. outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras

10. Comentários dos diretores / 10.6 - Itens relevantes não evidenciados nas DFs*Pandemia/Covid-19*

A Administração tem acompanhado todos os desdobramentos relacionados ao Covid-19, com monitoramento diário da situação e das orientações das autoridades Brasileiras e Internacionais e está adotando medidas para preservação da saúde de colaboradores, clientes, fornecedores e comunidade em geral.

Neste momento de imprevisibilidade, medidas relativas ao abastecimento, à demanda e à gestão financeira estão sendo ajustada a nova realidade.

Do lado da demanda, considerando o fechamento temporário de todas as lojas em março de 2020, atendendo orientações e determinações das autoridades públicas e recomendações da Organização Mundial da Saúde, é esperado uma redução de curto prazo importante na venda e mesmo depois da reabertura, um retorno gradual no fluxo das nossas lojas, até que se instaure uma condição de normalidade.

Não há outros itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia e respectivas notas explicativas para os exercícios sociais findos em 2019, 2018 e 2017.

10. Comentários dos diretores / 10.7 - Coment. s/itens não evidenciados

a. como tais itens alteram ou poderão vir a alterar as receitas , as despesas, o resultado operacional, as despesas financeiras ou outros itens das demonstrações financeiras do emissor.

Não aplicável em linhas com os comentários do item 10.6.

b. natureza e o propósito da operação

Não aplicável em linhas com os comentários do item 10.6.

c. natureza e montante das obrigações assumidas e dos direitos gerados em favor do emissor em decorrência da operação

Não aplicável em linhas com os comentários do item 10.6.

10. Comentários dos diretores / 10.8 - Plano de Negócios**a. investimentos, incluindo:****i. descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos**

Os investimentos em andamento (sem relevância nos valores) referem-se à compra de terrenos e prédios, construção e reformas de lojas, remodelagem e ampliação da área de distribuição, e melhora dos sistemas e equipamentos de tecnologia e/ou equipamentos logísticos, entre outros. Nossa filosofia de crescimento prevê reformas de lojas atuais, construção e inauguração de novas lojas, o que vem acontecendo.

ii. fontes de financiamento dos investimentos

Os investimentos estão sendo realizados com recursos próprios, gerados nas operações da Companhia.

iii. Desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimentos previstos

Não se aplica, pois não existem desinvestimentos relevantes em andamento.

b. desde que já divulgada, indicar a aquisição de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente a capacidade produtiva do emissor.

Não se aplica, pois não existem aquisições relevantes em andamento.

c. Novos produtos e serviços, indicando:**i. descrição das pesquisas em andamento já divulgadas**

Não se aplica, pois não há pesquisas relevantes em andamento.

ii. montantes totais gastos pelo emissor em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços

Não se aplica, pois não há despesas relevantes em andamento.

iii. projetos em desenvolvimento já divulgados

Não se aplica, pois não existem projetos relevantes já divulgados.

iv. montante totais gastos pelo emissor no desenvolvimento de novos produtos ou serviços.

Não se aplica, pois os montantes totais gastos pelo emissor, neste quesito, não são relevantes.

10. Comentários dos diretores / 10.9 - Outros fatores com influência relevante

No último exercício social a Companhia iniciou um projeto de instalação, primeiramente iniciando a instalação em 23 filiais de prédios próprios sistemas fotovoltaicos (energia solar), como uma fonte alternativa de energia, através da captação de energia e dedução de valores nas contas de energia elétrica com a concessionária de energia.

A Companhia estima que dentro de 3 anos tenha o retorno do seu investimento e consequentemente a redução de despesas com energia em todas as suas lojas com prédio próprio. Paulatinamente a Companhia irá estender o sistema em suas lojas.

11. Projeções / 11.1 - Projeções divulgadas e premissas

11.1 As projeções devem identificar

a. objeto da projeção

A empresa não divulga projeções

b. período projetado e o prazo de validade da projeção

A empresa não divulga projeções

c. premissas da projeção, com a indicação de quais podem ser influenciadas pela administração do emissor e quais escapam ao seu controle

A empresa não divulga projeções

d. valores dos indicadores que são objeto da previsão

A empresa não divulga projeções

11. Projeções / 11.2 - Acompanhamento das projeções

11.2 Na hipótese de o emissor ter divulgado, durante os 3 últimos exercícios sociais, projeções sobre a evolução de seus indicadores:

a. informar quais estão sendo substituídas por novas projeções incluídas no formulário e quais delas estão sendo repetidas no formulário

A empresa não divulga projeções

b. quanto às projeções relativas a períodos já transcorridos, comparar os dados projetados com o efetivo desempenho dos indicadores, indicando com clareza as razões que levaram a desvios nas projeções

A empresa não divulga projeções

c. quanto às projeções relativas a períodos ainda em curso, informar se as projeções permanecem válidas na data de entrega do formulário e, quando for o caso, explicar por que elas foram abandonadas ou substituídas

A empresa não divulga projeções

12. Assembléia e administração / 12.1 - Estrutura administrativa

a. atribuições do conselho de administração e dos órgãos e comitês permanentes que se reportam ao Conselho de Administração:

Conselho de Administração:

- Fixar a orientação geral dos negócios da Companhia;
- Eleger e destituir diretores da Companhia e fixar-lhes as atribuições respectivas;
- Fiscalizar a gestão dos Diretores e examinar a qualquer tempo os livros e papéis da Companhia, solicitar informações sobre contratos celebrados ou em via de celebração e quaisquer outros atos;
- Convocar as Assembleias Gerais Ordinárias e Extraordinárias;
- Manifestar-se sobre o relatório da administração e as contas da Diretoria;
- Fixar e distribuir, dentro dos limites estabelecidos anualmente pela Assembleia Geral Ordinária, a remuneração dos administradores quando votada verba global, bem como, estabelecer planos de benefícios de que participem empregados e administradores;
- Manifestar-se sobre o encaminhamento à Assembleia Geral de qualquer proposta, inclusive de aumento de capital, ainda que de iniciativa da Diretoria;
- Escolher os Auditores Independentes, manifestar-se sobre quaisquer atos ou contratos que a Diretoria submeter a sua aprovação;
- Determinar, nos casos previstos em lei, o modo de liquidação da Companhia e nomear o liquidante;
- Autorizar a Companhia a participar em outras sociedades, bem como, a alienar ou prometer alienar participações societárias;
- Deliberar sobre casos omissos neste Estatuto;
- Deliberar sobre outras matérias previstas neste Estatuto;
- Autorizar a aquisição de ações de emissão da própria Companhia para efeito de cancelamento ou permanência em Tesouraria e posteriormente aliená-las;
- observar e fazer observar, quando o aumento do capital se der em virtude do exercício do direito de opção de compra de ações por administrador ou empregado, as condições do plano aprovado;
- determinar a exclusão do direito de preferência na subscrição de ações nos casos previstos por este estatuto.

12. Assembléia e administração / 12.1 - Estrutura administrativa**Diretoria:**

- Cumprir e fazer cumprir o presente Estatuto, as resoluções do Conselho de Administração e a legislação em vigor;
- Administrar a Companhia, provendo tudo que necessário for à realização do seu objetivo social;
- Celebrar contrato de qualquer natureza finalidade ou valor, a aquisição, alienação ou oneração de bens do ativo e a prestação de garantias a terceiros;
- Criar e extinguir quaisquer estabelecimentos da Companhia, destacando o capital necessário.

i. indique se possuem regimento interno próprio, informando, em caso positivo, órgão responsável pela aprovação, data da aprovação e, caso o emissor divulgue esses regimentos, locais na rede mundial de computadores onde esses documentos podem ser consultados

A empresa não possui regimento interno próprio do Conselho de Administração.

ii. indique se o emissor possui comitê de auditoria estatutário, informando, caso positivo, suas principais atribuições, forma de funcionamento e se o mesmo atende aos requisitos da regulamentação emitida pela CVM a respeito do assunto.

A empresa não possui comitê de auditoria estatutário.

iii. indique de que forma o Conselho de Administração avalia o trabalho da auditoria independente, indicando se o emissor possui uma política de contratação de serviços de extra-auditoria com o auditor independente, e informando o órgão responsável pela aprovação da política, data da aprovação e, caso o emissor divulgue a política, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado.

Cabe ao Conselho Fiscal a fiscalização e a avaliação das atividades da auditoria independente e reportar para o Conselho de Administração a avaliação. O Conselho Fiscal também avalia os resultados das atividades e faz avaliações de desempenho dos auditores bem como sua independência.

b. em relação aos membros da diretoria estatutária, suas atribuições e poderes individuais, indicando se a diretoria possui regimento interno próprio, e informando, em caso positivo, órgão responsável pela aprovação, data da aprovação e, caso o

12. Assembléia e administração / 12.1 - Estrutura administrativa

emissor divulgue o regimento, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado

A Companhia não possui regimento interno para a Diretoria, e conforme disposição Estatutária, a Diretoria é constituída por 3 (três) membros nomeados pelo Conselho de Administração com os cargos de Presidente, Vice-Presidente, Diretor, com cumprimento de mandato de 3 (três) anos, podendo ser reeleitos.

Os Diretores possuem as seguintes atribuições:

Diretor Presidente:

- a) Representar a Companhia ativa e passivamente, em juízo ou fora dele;
- b) - Convocar e presidir as reuniões de Diretoria;
- c) - Submeter ao Conselho de Administração as demonstrações financeiras previstas em lei e balancetes, bem como, toda e qualquer matéria que depender de sua apreciação em deliberação.

Diretor de Relação com investidores:

Tem como foco: (a) o cumprimento das obrigações junto à Comissão de Valores Mobiliários e às Bolsas de Valores; (b) gerir e administrar a área de relações com investidores; (c) estabelecer políticas específicas para a área, bem como revisá-las periodicamente; (d) prestar informações aos investidores.

*** Atualmente a Diretora Presidente também ocupa o cargo de Diretor de relação com Investidores.**

Vice-Presidente:

Em alinhamento com o Diretor Presidente, tem como foco: (a) o desenvolvimento e conquista de novos negócios da emissora e suas controladas; (b) manter permanente acompanhamento de programas de novas oportunidades de abertura de lojas; (c) desenvolver e interagir com os mercados, prospectando e identificando novas oportunidades de negócios; (d) coordenar o desenvolvimento de análises, simulações, planos, estudos e propostas, de produtos que comercializamos; (e) disponibilizar apoio, coordenar as atividades das áreas logísticas, comerciais, propaganda, e fidelização de clientes; (f) desenvolver novos negócios logísticos e ações comerciais para conquista de novos clientes.

12. Assembléia e administração / 12.1 - Estrutura administrativa**Diretor Executivo:**

Em alinhamento com o Diretor Presidente, compete ao Diretor Executivo: (a) gerir e administrar às áreas administrativas, financeiras e tecnológicas; (b) estabelecer políticas específicas para a Companhia e suas controladas, exercendo a gestão do emissor e suas controladas numa ligação direta e articulada no dia-a-dia com os seus respectivos Diretores; (c) visar à maximização dos resultados nas controladas e efetuar o acompanhamento sistemático dos respectivos orçamentos de receitas, custos e investimentos; (d) articular a ligação da Diretoria entre si; (e) coordenar as ações junto aos poderes constituídos, entidades de classe, mídia e opinião pública, preservadas as ações locais.

c. data de instalação do conselho fiscal, se este não for permanente, informando se possui regimento interno próprio, e indicando, em caso positivo, data da sua aprovação pelo conselho fiscal e, caso o emissor divulgue o regimento, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado

O Conselho Fiscal foi instalado na AGO de 21/07/2020, e não é permanente. A empresa não criou, e não tem comitês instalados.

O Conselho fiscal não possui Regimento Interno próprio.

d) se há mecanismos de avaliação de desempenho do conselho de administração e de cada órgão ou comitê que se reporta ao conselho de administração, informando, em caso positivo.

A Companhia reserva o final das reuniões do Conselho de Administração, para avaliação das do órgão como um todo.

12. Assembléia e administração / 12.2 - Regras, políticas e práticas em assembleias**a. prazos de convocação**

A Assembleia Geral reunir-se-á, ordinariamente, no primeiro quadrimestre após o término do exercício social e, extraordinariamente, sempre que os interesses sociais o exigirem, mediante convocação na forma da lei.

b. competências

Competem às Assembleias Gerais todas as matérias tratadas no artigo 133 da Lei das Sociedades Anônimas, quais sejam: (i) tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar as demonstrações financeiras; (ii) deliberar sobre a destinação do lucro líquido do exercício e a distribuição de dividendos; (iii) eleger os administradores e os membros do conselho fiscal, quando for o caso; e (iv) aprovar a correção da expressão monetária do capital social. Além das matérias supracitadas, os acionistas podem deliberar em Assembleia Geral sobre qualquer assunto de interesse da Companhia, com exceção daqueles de competência do Conselho de Administração, da Diretoria e de outros órgãos da Companhia. Cabe também às Assembleias Gerais definir a remuneração dos membros dos órgãos de administração e do Conselho Fiscal, bem como cancelar o registro de Companhia Aberta.

Não temos práticas diferenciadas aos procedimentos estipulados na legislação.

c. endereços (físico ou eletrônico) nos quais os documentos relativos à assembleia geral estarão à disposição dos acionistas para análise

Os documentos relativos a AGE/O estão disponíveis nos endereços abaixo: Endereço: Rua Valentin Grazziotin, 77 – Bairro São Cristóvão –99060-030 Passo Fundo/RS. Endereço eletrônico: www.grazziotin.com.br Os documentos também estão disponíveis nas páginas da BOVESPA e da CVM.

d. identificação e administração de conflitos de interesses

Conforme as disposições na Lei das Sociedades por Ação, o acionista deve exercer o direito a voto no interesse da companhia; considerar-se-á abusivo o voto exercido com o fim de causar dano à companhia ou a outros acionistas, ou de obter, para si ou para outrem, vantagem a que não faz jus e de que resulte, ou possa resultar prejuízo para a companhia ou para outros acionistas. O acionista não poderá votar nas deliberações da assembleia geral relativas ao laudo de avaliação de bens com que concorrer para a formação do capital social e à aprovação de suas contas como administrador, nem em quaisquer outras que puderem beneficiá-lo de modo particular, ou em que tiver interesse conflitante com o da Companhia. O acionista responde pelos danos causados pelo exercício abusivo do direito de voto, ainda que seu voto não haja prevalecido. A deliberação tomada em decorrência do voto de

12. Assembléia e administração / 12.2 - Regras, políticas e práticas em assembleias

acionista que tem interesse conflitante com o da companhia é anulável; o acionista responderá pelos danos causados e será obrigado a transferir para a companhia as vantagens que tiver auferido. A empresa não desenvolveu uma política estatutária para a identificação e administração de conflitos de interesses.

e. solicitação de procurações pela administração para o exercício do direito de voto

Os acionistas poderão exercer seus respectivos direitos de voto por meio de procurador. Os instrumentos de procuração devem ser apresentados à administração da Companhia previamente à instalação das Assembleias Gerais.

f. formalidades necessárias para aceitação de procurações outorgados por acionistas, indicando se o emissor exige ou dispensa reconhecimento de firma, notariação, consularização e tradução juramentada e se o emissor admite procurações outorgadas por acionistas por meio eletrônico

A Companhia exige, dentro do prazo fixado no anúncio de convocação, a entrega de procuração na sede social, com firma reconhecida, sob pena de não poder o mandatário exercer o mandato e não admite procurações outorgadas por acionistas por meio eletrônico. A empresa adotou como regra, o prazo de 48 horas antes da realização da assembleia. A empresa não adotou a prática de procuração por meio eletrônico.

g. Formalidades necessárias para aceitação do boletim de voto a distância quando enviados diretamente à companhia, indicando se o emissor exige ou dispensa reconhecimento de firma, notariação e consularização.

O acionista que optar pelo envio do presente boletim diretamente à Companhia, deverá encaminhar os seguintes documentos para o endereço da Companhia (informado nas orientações), aos cuidados da Diretoria de Relações com Investidores:

(i) Via física do presente boletim, devidamente preenchido, rubricado e assinado; e

(ii) Cópia autenticada dos seguintes documentos:

a) Para pessoas físicas: documento de identidade oficial válido do acionista, com foto.

b) Para pessoas jurídicas: (i) último Contrato Social ou Estatuto Social (conforme o caso) consolidado, acompanhado de suas eventuais alterações posteriores que não tenham sido consolidadas; (ii) documentos societários que comprovem a regularidade da representação

12. Assembléia e administração / 12.2 - Regras, políticas e práticas em assembléias

do acionista; e (iii) documento de identidade oficial válido do representante legal do acionista, com foto.

c) Para Fundos de Investimento: (i) último Regulamento do Fundo de Investimento, consolidado, acompanhado de suas eventuais alterações posteriores que não tenham sido consolidadas; (ii) último Contrato Social ou Estatuto Social (conforme o caso) do administrador ou gestor (observada a política de voto do Fundo de Investimento), consolidado, acompanhado de suas eventuais alterações posteriores que não tenham sido consolidadas; (iii) documentos societários que comprovem a regularidade da representação do administrador ou gestor; e (iv) documento de identidade oficial válido do representante legal do administrador ou gestor e do acionista, com foto.

Com relação aos documentos indicados acima, a Companhia solicita reconhecimento de firma.

O boletim de voto à distância, acompanhado da documentação requerida, será considerado válido apenas se recebido pela Companhia com até 07 (sete) dias de antecedência em relação à data de realização da AGO/E. Boletins recepcionados pela Companhia após esta data serão desconsiderados.

A Companhia comunicará ao acionista, por meio do endereço de e-mail informado no Boletim de Voto a Distância, se os documentos recebidos e o preenchimento são suficientes para que o voto seja considerado válido, ou os procedimentos e prazos para eventual retificação ou reenvio, caso necessário.

h. Se a companhia disponibiliza sistema eletrônico de recebimento do boletim de voto à distância ou de participação à distância

A Companhia não disponibiliza este processo.

i. Instruções para que acionista ou grupo de acionistas inclua propostas de deliberação, chapas ou candidatos a membros do conselho de administração e do conselho fiscal no, boletim de voto à distância

A inclusão de propostas de deliberação, chapas ou candidatos a membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal nos prazos estabelecidos pelas normas, juntamente com a apresentação da documentação exigida. Conforme o Estatuto Social da Companhia, a Assembléia Geral só poderá deliberar sobre assuntos da ordem do dia, constantes do respectivo edital de convocação, ressalvadas as exceções previstas na Lei das Sociedades por Ações sendo assim a companhia não criou mecanismo para permitir a inclusão, na

12. Assembléia e administração / 12.2 - Regras, políticas e práticas em assembleias

ordem do dia, de propostas formuladas por acionistas depois do edital publicado. Porém, ao longo do ano, a Companhia procura ouvir o acionista e levar à Assembleia Geral suas sugestões. A companhia disponibiliza o voto à distância, com as normas e orientações devidas.

j. Se a companhia disponibiliza fóruns e páginas da rede mundial de computadores destinados a receber e compartilhar comentários dos acionistas sobre as pautas das assembleias

A companhia disponibiliza o e-mail investidor@grazziotin.com.br para todos os assuntos de interesse do acionista.

k. Outras informações necessárias à participação à distância e ao exercício do direito de voto a distância

A empresa disponibiliza o voto à distância, com as normas e orientações devidas.

12. Assembléia e administração / 12.3 - Regras, políticas e práticas do CA**a) Número de reuniões realizadas no último exercício social, discriminando entre número de reuniões ordinárias e extraordinárias**

Os estatutos preveem que a reunião será convocada pelo presidente, ou pela metade dos seus conselheiros. A prática é de reuniões no mínimo três no ano. Foram realizadas dez reuniões.

b) Se existirem, as disposições do acordo de acionistas que estabeleçam restrição ou vinculação ao exercício do direito de voto de membros do conselho

Consta no tópico 15.5.

c) Regras de identificação e administração de conflitos de interesses

Além das normas emanadas na lei da S/A, a postura da Empresa e seus dirigentes são pautados pela ética, e na proteção dos direitos da Companhia.

d. se o emissor possui política de indicação e de preenchimento de cargos do conselho de administração formalmente aprovada, informando, em caso positivo:**i. órgão responsável pela aprovação da política, data da aprovação e, caso o emissor divulgue a política, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado**

Não aplicável, uma vez que na data deste Formulário de Referência, a Companhia não possuía política de indicação de administradores.

ii. principais características da política, incluindo regras relativas ao processo de indicação dos membros do conselho de administração, à composição do órgão e à seleção de seus membros

Não aplicável, uma vez que na data deste Formulário de Referência, a Companhia não possuía política de indicação de administradores.

12. Assembléia e administração / 12.4 - Cláusula compromissória - resolução de conflitos

12.4. Se existir, descrever a cláusula compromissória inserida no estatuto para a resolução dos conflitos entre acionistas e entre estes e o emissor por meio de arbitragem

Não existe cláusula específica quanto ao tópico acima.

12. Assembléia e administração / 12.5/6 - Composição e experiência prof. da adm. e do CF

Nome	Data de nascimento	Órgão administração	Data da eleição	Prazo do mandato	Número de Mandatos Consecutivos
CPF	Profissão	Cargo eletivo ocupado	Data de posse	Foi eleito pelo controlador	Percentual de participação nas reuniões
Outros cargos e funções exercidas no emissor		Descrição de outro cargo / função			
Paulo Farina	01/06/1954	Pertence apenas ao Conselho de Administração	21/07/2020	AGO DE 2023	4
237.926.710-34	Empresário	22 - Conselho de Administração (Efetivo)	21/07/2020	Sim	100%
Nenhum					
Renato Borgmann Severo de Miranda	11/02/1950	Pertence apenas ao Conselho de Administração	21/07/2020	AGO DE 2023	9
144.566.640-53	Administrador	22 - Conselho de Administração (Efetivo)	21/07/2020	Sim	100%
Nenhum					
Lucas Grazziotin	18/03/1980	Pertence apenas ao Conselho de Administração	21/07/2020	AGO DE 2023	0
972.042.000-63	Empresário	22 - Conselho de Administração (Efetivo)	21/07/2020	Sim	0%
Paulo Gilmar Goelzer	10/07/1960	Pertence apenas ao Conselho de Administração	21/07/2020	AGO DE 2023	0
299.606.220-53	Administrador	22 - Conselho de Administração (Efetivo)	21/07/2020	Sim	0%
Nenhum					
Renata Grazziotin	07/12/1969	Pertence à Diretoria e ao Conselho de Administração	21/07/2020	AGO DE 2023	4
582.131.390-20	Administradora	30 - Presidente do C.A. e Diretor Presidente	21/07/2020	Sim	100%
Diretora Presidente					
Marcus Grazziotin	29/05/1975	Pertence à Diretoria e ao Conselho de Administração	21/07/2020	AGO DE 2023	4
882.889.270-68	Administrador	30 - Presidente do C.A. e Diretor Presidente	21/07/2020	Sim	100%
Diretor Vice-Presidente					
Gilberto Bedin	26/12/1967	Conselho Fiscal	30/04/2021	AGO DE 2022	5
373.349.130-00	Contador	43 - C.F.(Efetivo)Eleito p/Controlador	30/04/2021	Sim	0%

12. Assembléia e administração / 12.5/6 - Composição e experiência prof. da adm. e do CF

Nome	Data de nascimento	Órgão administração	Data da eleição	Prazo do mandato	Número de Mandatos Consecutivos
CPF	Profissão	Cargo eletivo ocupado	Data de posse	Foi eleito pelo controlador	Percentual de participação nas reuniões
Outros cargos e funções exercidas no emissor		Descrição de outro cargo / função			
Nenhum					
Alberto Poltronieri	03/06/1944	Conselho Fiscal	30/04/2021	AGO DE 2022	11
008.344.830-68	Administrador	46 - C.F.(Suplent)Eleito p/Controlador	30/04/2021	Sim	100%
Nenhum					
Roberto Walter	29/12/1991	Conselho Fiscal	30/04/2021	AGO DE 2022	1
008.124.870-95	Engenheiro eletricista	47 - C.F.(Suplent)Eleito p/preferencialistas	30/04/2021	Não	0%
Nenhum					
Clovis Migliavacca	31/03/1944	Conselho Fiscal	30/04/2021	AGO DE 2022	11
029.676.340-34	Contador	46 - C.F.(Suplent)Eleito p/Controlador	30/04/2021	Sim	0%
Nenhum					
Lucas Ceratti Ferrazza	13/08/1990	Conselho Fiscal	30/04/2021	AGO DE 2022	4
019.166.790-05	Economista	44 - C.F.(Efetivo)Eleito p/preferencialistas	30/04/2021	Não	100%
Nenhum					
Pedro Paulo Theis	30/06/1950	Conselho Fiscal	30/04/2021	AGO DE 2022	5
058.456.880-00	Contador	43 - C.F.(Efetivo)Eleito p/Controlador	30/04/2021	Sim	100%
Nenhum					
Experiência profissional / Declaração de eventuais condenações / Critérios de Independência					
Paulo Farina - 237.926.710-34					
Administrador da Móveis Carraro (indústria de móveis)					
Administrador da Grato Agropecuária Ltda (do grupo do emissor)Não há qualquer condenação					
Não é membro independente					
Renato Borgmann Severo de Miranda - 144.566.640-53					

Diretor de Empresa-Bolsa Construções e Incorporadora Ltda.Diretor do Sistema FIERGS/CIERGS - Federação e Centro das Industrias do Rio Grande do Sul.

Não há qualquer condenação.

Não é membro Independente.

Lucas Grazziotin - 972.042.000-63

Cervejaria Farrapos - Indústria de bebidas - Sócio-diretor/Administrador - desde 2010 - atual
Membro da diretoria da VR. Grazziotin.

Paulo Gilmar Goelzer - 299.606.220-53

Início da carreira na IGA (Independent Grocers Alliance / Aliança de Varejo Independentes). Atualmente "officer" da IGA responsável por funções de avaliação e estratégia de lojas. Como presidente do Instituto IGA Coca-Cola, responsável pela plataforma que administra mais de 30 " universidades corporativas" (centros de treinamento online) para empresas não filiadas a IGA. Essas universidades oferecem desenvolvimento profissional para mais de 10.000 supermercados com 240.000 alunos ativos em 2019.

Professor de cursos de mestrado na UNISINOS.

Renata Grazziotin - 582.131.390-20

Diretora Presidente da Grazziotin S/A.

Presidente do Conselho Administração da GRAZZIOTIN S/A.
Diretora da Trevi Participações Ltda. Diretora da Grazziotin Financiadora S/A.

Diretora do Centro Shopping Adm. e Partic. S/A. Diretora Vice-Presidente da VR Grazziotin S/A.

Diretora Vice-Presidente da GZT Comércio de Importação S/A.

Diretora da Caulespar S/A
. Diretora da Floresta Grazziotin Ltda. Todos do grupo do emissor
.

Não é membro independente.

Não há qualquer condenação.

Marcus Grazziotin - 882.889.270-68

Diretor Vice-Presidente da Grazziotin S/A.

Vice-Presidente Conselho Administração da GRAZZIOTIN S/A.

Diretor da Trevi Participações Ltda.

Diretor da Grazziotin Financiadora S/A.

Diretor do Centro Shopping Adm. e Partic. S/A.

Diretor da Grato Agropecuária Ltda.

Diretor da VR Grazziotin S/A.

Diretor da GZT Comércio de Importação S/A.

Diretor Presidente da Caulespar S/A

Diretor da Floresta Grazziotin Ltda. Todas do Grupo do emissor. Não é membro independente.
Não há qualquer condenação

Gilberto Bedin - 373.349.130-00

Contador e Advogado. Formação: Bacharel em Ciências Contábeis e Jurídicas e Sociais, especialização em Direito Tributário pelo IBET/INEJ. Não é integrante do grupo econômico do emissor.

Não há qualquer condenação. É membro independente

Alberto Poltronieri - 008.344.830-68

Gerente da Novo Hamburgo Seguros. Proprietário de Corretora de Seguros.
Não é integrante do grupo econômico do emissor.
Não há qualquer condenação.
Membro independente

Roberto Walter - 008.124.870-95

Engenheiro Eletricista pela UFRGS e pela École Centrale de Lyon. Estagiou como analista de risco no HSBC Paris e como analista de empresas na Solidus CTVM. Analista de empresas na Vokin, sócio, e membro do comitê de renda variável desde 2016.

Clovis Migliavacca - 029.676.340-34

Aposentado

Lucas Ceratti Ferrazza - 019.166.790-05

Bacharel em Ciências Econômicas.
Não é integrante do grupo econômico do emissor

.

Não há qualquer condenação
. É membro independente

Pedro Paulo Theis - 058.456.880-00

Ocupou o cargo de Diretor Financeiro na empresa Grazziotin S/A.

Não é integrante do grupo econômico do emissor.

Não há qualquer condenação. É membro independente.

Tipo de Condenação	Descrição da Condenação
Paulo Farina - 237.926.710-34	
N/A	
Renato Borgmann Severo de Miranda - 144.566.640-53	
N/A	
Lucas Grazziotin - 972.042.000-63	
N/A	
Paulo Gilmar Goelzer - 299.606.220-53	
N/A	
Renata Grazziotin - 582.131.390-20	
N/A	
Marcus Grazziotin - 882.889.270-68	
N/A	
Gilberto Bedin - 373.349.130-00	
N/A	
Alberto Poltronieri - 008.344.830-68	
N/A	
Roberto Walter - 008.124.870-95	
N/A	
Clovis Migliavacca - 029.676.340-34	
N/A	
Lucas Ceratti Ferrazza - 019.166.790-05	
N/A	
Pedro Paulo Theis - 058.456.880-00	
N/A	

12. Assembléia e administração / 12.7/8 - Composição dos comitês

Justificativa para o não preenchimento do quadro:

A empresa não opera com comitês, nem estatutários e nem não estatutários.

12. Assembléia e administração / 12.9 - Relações familiares

Nome	CPF	12.11 - Acordos /Seguros de administradores	CNPJ	Tipo de parentesco com o administrador do emissor ou controlada
Cargo				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	
Diretor				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Floresta Grazziotin Ltda	24.644.903/0001-73	
Diretor				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91	
Diretor				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Presidente				

12. Assembléia e administração / 12.9 - Relações familiares

Nome	CPF	12.11 - Acordos /Seguros de administradores	CNPJ	Tipo de parentesco com o administrador do emissor ou controlada
Cargo				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretor				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Diretor				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretor				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91	
Diretor				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Diretor				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretor				

12. Assembléia e administração / 12.9 - Relações familiares

Nome	CPF	12.11 - Acordos /Seguros de administradores	CNPJ	Tipo de parentesco com o administrador do emissor ou controlada
Cargo				
Observação				

Administrador do emissor ou controlada				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Diretor Estatutário				
Pessoa relacionada				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	
Diretora Presidente				
Observação				

Administrador do emissor ou controlada				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Diretor Estatutário				
Pessoa relacionada				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	
Diretor Vice-Presidente				
Observação				

Administrador do emissor ou controlada				
Lucas Grazziotin	972.042.000-63	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Membro do Conselho de Administração				
Pessoa relacionada				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	
Diretora Presidente				
Observação				

Administrador do emissor ou controlada				

12. Assembléia e administração / 12.9 - Relações familiares

Nome	CPF	12.11 - Acordos /Seguros de administradores	CNPJ	Tipo de parentesco com o administrador do emissor ou controlada
Cargo				
Lucas Grazziotin	972.042.000-63	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Membro do Conselho de Administração				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	
Diretor Vice-Presidente				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Lucas Grazziotin	972.042.000-63	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Membro do Conselho de Administração				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	
Diretor Estatutário				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Trevi Participações Ltda	05.627.399/0001-59	
Diretor				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				

12. Assembléia e administração / 12.9 - Relações familiares

Nome	CPF	12.11 - Acordos /Seguros de administradores	CNPJ	Tipo de parentesco com o administrador do emissor ou controlada
Cargo				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretor				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Vice-Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	
Diretor				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Vice-Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Floresta Grazziotin Ltda	24.644.903/0001-73	
Diretor				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Vice-Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91	
Diretor				
<u>Observação</u>				

12. Assembléia e administração / 12.9 - Relações familiares

Nome	CPF	12.11 - Acordos /Seguros de administradores	CNPJ	Tipo de parentesco com o administrador do emissor ou controlada
Cargo				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Vice-Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretor				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	
Diretor Vice-Presidente				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66	
Diretor				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)

12. Assembléia e administração / 12.9 - Relações familiares

Nome	CPF	12.11 - Acordos /Seguros de administradores	CNPJ	Tipo de parentesco com o administrador do emissor ou controlada
Cargo				
Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretor				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Diretora				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretor				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Diretora				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretor				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Trevi Participações Ltda	05.627.399/0001-59	Irmão ou Irmã (1º grau por consangüinidade)
Diretora				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	

12. Assembléia e administração / 12.9 - Relações familiares

Nome	CPF	12.11 - Acordos /Seguros de administradores	CNPJ	Tipo de parentesco com o administrador do emissor ou controlada
Cargo				
Diretor				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66	Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)
Diretora				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Ana Maria Grazziotin	189.104.830-91	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretora Presidente				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Trevi Participações Ltda	05.627.399/0001-59	Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)
Diretora				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Ana Maria Grazziotin	189.104.830-91	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretora Presidente				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91	Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)
Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Ana Maria Grazziotin	189.104.830-91	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretora Presidente				
<u>Observação</u>				

12. Assembléia e administração / 12.9 - Relações familiares

Nome	CPF	12.11 - Acordos /Seguros de administradores	CNPJ	Tipo de parentesco com o administrador do emissor ou controlada
Cargo				
<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)
Diretora				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Ana Maria Grazziotin	189.104.830-91	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretora Presidente				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)
Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Ana Maria Grazziotin	189.104.830-91	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretora Presidente				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91	Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)
Diretor				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Ana Maria Grazziotin	189.104.830-91	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretora Presidente				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Lucas Grazziotin	972.042.000-63	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)
Membro do Conselho de Administração				

12. Assembléia e administração / 12.9 - Relações familiares

Nome	CPF	12.11 - Acordos /Seguros de administradores	CNPJ	Tipo de parentesco com o administrador do emissor ou controlada
Cargo				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Ana Maria Grazziotin	189.104.830-91	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretora Presidente				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)
Vice-Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Ana Maria Grazziotin	189.104.830-91	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretora Presidente				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)
Vice-Presidente				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Ana Maria Grazziotin	189.104.830-91	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretora Presidente				
<u>Observação</u>				

<u>Administrador do emissor ou controlada</u>				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66	Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)
Diretor				
<u>Pessoa relacionada</u>				
Ana Maria Grazziotin	189.104.830-91	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretora Presidente				

12. Assembléia e administração / 12.9 - Relações familiares

Nome	CPF	12.11 - Acordos /Seguros de administradores	CNPJ	Tipo de parentesco com o administrador do emissor ou controlada
Cargo				
Observação				
Administrador do emissor ou controlada				
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Trevi Participações Ltda	05.627.399/0001-59	Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)
Diretor				
Pessoa relacionada				
Ana Maria Grazziotin	189.104.830-91	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretora Presidente				
Observação				
Administrador do emissor ou controlada				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Grazziotin SA.	92.012.467/0001-70	Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)
Diretor				
Pessoa relacionada				
Ana Maria Grazziotin	189.104.830-91	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretora Presidente				
Observação				
Administrador do emissor ou controlada				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91	Filho ou Filha (1º grau por consangüinidade)
Diretor				
Pessoa relacionada				
Ana Maria Grazziotin	189.104.830-91	V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41	
Diretora Presidente				
Observação				

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
Exercício Social 31/12/2019			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Prestação de serviço	Controlada Direta
Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66		
Administradora			
<u>Observação</u>			

<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Controle	Controlada Direta
Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91		
Presidente			
<u>Observação</u>			

<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Controle	Controlada Direta
Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66		
Administradora			
<u>Observação</u>			

<u>Administrador do Emissor</u>			

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
Renata Grazziotin Presidente	582.131.390-20	Controle	Controlada Direta
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Trevi Participações Ltda Administradora	05.627.399/0001-59		
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin Presidente	582.131.390-20	Controle	Controlada Direta
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Floresta Grazziotin Ltda Administradora	24.644.903/0001-73		
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin Presidente	582.131.390-20	Subordinação	Controlada Direta
<u>Pessoa Relacionada</u>			
V.R. Grazziotin S.A Vice-Presidente	87.607.263/0001-41		
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin Presidente	582.131.390-20	Prestação de serviço	Credor
<u>Pessoa Relacionada</u>			

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66		
Administradora			
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Controle	Controlada Direta
Diretor Vice-Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91		
Diretor Vice-Presidente			
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Prestação de serviço	Credor
Diretor Vice-Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66		
Administrador			
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Controle	Controlada Direta
Diretor Vice-Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66		
Administrador			
<u>Observação</u>			

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Controle	Controlada Direta
Diretor Vice-Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Floresta Grazziotin Ltda	24.644.903/0001-73		
Administrador			
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Subordinação	Controlador Direto
Diretor Vice-Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41		
Diretor			
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Controle	Controlada Direta
Diretor Vice-Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Trevi Participações Ltda	05.627.399/0001-59		
Administrador			
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Controle	Controlador Direto

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
Diretor Vice-Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Grato Agropecuária Ltda	92.007.459/0001-35		
Administrador			
<u>Observação</u>			
Emissor detém 50% da pessoa relacionada			

<u>Administrador do Emissor</u>			
Paulo Farina	237.926.710-34	Controle	Controlador Direto
Conselheiro			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Grato Agropecuária Ltda	92.007.459/0001-35		
Administrador			
<u>Observação</u>			
Emissor detém 50% da pessoa relacionada			

<u>Administrador do Emissor</u>			
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Prestação de serviço	Credor
Diretor			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66		
Administrador			
<u>Observação</u>			

<u>Administrador do Emissor</u>			
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Controle	Controlada Direta
Diretor			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66		

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
Administrador			
Observação			

Administrador do Emissor			
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Controle	Controlada Direta
Diretor			
Pessoa Relacionada			
Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91		
Diretor			
Observação			

Administrador do Emissor			
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Controle	Controlada Direta
Diretor			
Pessoa Relacionada			
Floresta Grazziotin Ltda	24.644.903/0001-73		
Administrador			
Observação			

Administrador do Emissor			
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Controle	Controlada Direta
Diretor			
Pessoa Relacionada			
Trevi Participações Ltda	05.627.399/0001-59		
Administrador			
Observação			

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Lucas Grazziotin	972.042.000-63	Subordinação	Controlador Direto
Conselheiro			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41		
Membro da Diretoria			
<u>Observação</u>			
Exercício Social 31/12/2018			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Controle	Controlador Direto
Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91		
Presidente			
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Controle	Controlador Direto
Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66		
Administradora			
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
Renata Grazziotin Presidente	582.131.390-20	Controle	Controlador Direto
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Trevi Participações Ltda Administradora	05.627.399/0001-59		
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin Vice-Presidente	882.889.270-68	Controle	Controlador Direto
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda. Administrador	06.018.086/0001-66		
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin Vice-Presidente	882.889.270-68	Controle	Controlador Direto
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Trevi Participações Ltda Administrador	05.627.399/0001-59		
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin Vice-Presidente	882.889.270-68	Controle	Controlador Direto
<u>Pessoa Relacionada</u>			

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
Grazziotin Financiadora SA. Vice-Presidente	06.339.468/0001-91		
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin Presidente	582.131.390-20	Controle	Controlador Direto
<u>Pessoa Relacionada</u>			
V.R. Grazziotin S.A Vice-Presidente	87.607.263/0001-41		
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin Presidente	582.131.390-20	Controle	Controlador Direto
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Floresta Grazziotin Ltda Diretora	24.644.903/0001-73		
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin Vice-Presidente	882.889.270-68	Controle	Controlador Direto
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Grato Agropecuária Ltda Administrador	92.007.459/0001-35		
<u>Observação</u>			

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Controle	Controlador Direto
Vice-Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41		
Diretor			
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Controle	Controlador Direto
Vice-Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Floresta Grazziotin Ltda	24.644.903/0001-73		
Diretor			
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Controle	Controlador Direto
Diretor			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91		
Diretor			
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Controle	Controlador Direto

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada		Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função				
Diretor				
<u>Pessoa Relacionada</u>				
Floresta Grazziotin Ltda	24.644.903/0001-73			
Diretor				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do Emissor</u>				
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Controle		Controlador Direto
Diretor				
<u>Pessoa Relacionada</u>				
V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41			
Diretor				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do Emissor</u>				
Plinio Grazziotin	009.948.800-06	Controle		Controlador Direto
Conselheiro				
<u>Pessoa Relacionada</u>				
V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41			
Diretor				
<u>Observação</u>				
<u>Administrador do Emissor</u>				
Paulo Farina	237.926.710-34	Controle		Controlador Direto
Conselheiro				
<u>Pessoa Relacionada</u>				
Grato Agropecuária Ltda	92.007.459/0001-35			

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
Administrador			
Observação			

Exercício Social 31/12/2017

<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Controle	Controlador Direto
Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91		
Presidente			
<u>Observação</u>			

<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Controle	Controlador Direto
Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66		
Administradora			
<u>Observação</u>			

<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin	582.131.390-20	Controle	Controlador Direto
Presidente			
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Trevi Participações Ltda	05.627.399/0001-59		
Administradora			

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
Observação			
Administrador do Emissor			
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Controle	Controlador Direto
Vice-Presidente			
Pessoa Relacionada			
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	06.018.086/0001-66		
Administrador			
Observação			
Administrador do Emissor			
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Controle	Controlador Direto
Vice-Presidente			
Pessoa Relacionada			
Trevi Participações Ltda	05.627.399/0001-59		
Administrador			
Observação			
Administrador do Emissor			
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Controle	Controlador Direto
Vice-Presidente			
Pessoa Relacionada			
Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91		
Vice-Presidente			
Observação			
Administrador do Emissor			

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
Renata Grazziotin Presidente	582.131.390-20	Controle	Controlador Direto
<u>Pessoa Relacionada</u>			
V.R. Grazziotin S.A Vice-Presidente	87.607.263/0001-41		
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Renata Grazziotin Presidente	582.131.390-20	Controle	Controlador Direto
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Floresta Grazziotin Ltda Diretora	24.644.903/0001-73		
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin Vice-Presidente	882.889.270-68	Controle	Controlador Direto
<u>Pessoa Relacionada</u>			
Grato Agropecuária Ltda Administrador	92.007.459/0001-35		
<u>Observação</u>			
<u>Administrador do Emissor</u>			
Marcus Grazziotin Vice-Presidente	882.889.270-68	Controle	Controlador Direto
<u>Pessoa Relacionada</u>			

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41		
Diretor			
Observação			
Administrador do Emissor			
Marcus Grazziotin	882.889.270-68	Controle	Controlador Direto
Vice-Presidente			
Pessoa Relacionada			
Floresta Grazziotin Ltda	24.644.903/0001-73		
Diretor			
Observação			
Administrador do Emissor			
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Controle	Controlador Direto
Diretor			
Pessoa Relacionada			
Grazziotin Financiadora SA.	06.339.468/0001-91		
Diretor			
Observação			
Administrador do Emissor			
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Controle	Controlador Direto
Diretor			
Pessoa Relacionada			
Floresta Grazziotin Ltda	24.644.903/0001-73		
Diretor			
Observação			

12. Assembléia e administração / 12.10 - Relações de subord., prest. serviço ou controle

Identificação	CPF/CNPJ	Tipo de relação do Administrador com a pessoa relacionada	Tipo de pessoa relacionada
Cargo/Função			
Administrador do Emissor			
Matias Grazziotin	816.808.560-49	Controle	Controlador Direto
Diretor			
Pessoa Relacionada			
V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41		
Diretor			
Observação			
Administrador do Emissor			
Plinio Grazziotin	009.948.800-06	Controle	Controlador Direto
Conselheiro			
Pessoa Relacionada			
V.R. Grazziotin S.A	87.607.263/0001-41		
Diretor			
Observação			
Administrador do Emissor			
Paulo Farina	237.926.710-34	Controle	Controlador Direto
Conselheiro			
Pessoa Relacionada			
Grato Agropecuária Ltda	92.007.459/0001-35		
Administrador			
Observação			

12. Assembléia e administração / 12.11 - Acordos /Seguros de administradores

- 12.11.** Descrever as disposições de quaisquer acordos, inclusive apólices de seguro, que prevejam o pagamento ou o reembolso de despesas suportadas pelos administradores, decorrentes da reparação de danos causados a terceiros ou ao emissor, de penalidades impostas por agentes estatais, ou de acordos com o objetivo de encerrar processos administrativos ou judiciais, em virtude do exercício de suas funções.

Não se aplica, não existe este acordo.

12. Assembléia e administração / 12.12 - Outras inf. relev. - Assemb. e Adm

Todas as informações relevantes pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima

13. Remuneração dos administradores / 13.1 - Política/prática de remuneração

a. Objetivos da política ou prática de remuneração, informando se a política de remuneração foi formalmente aprovada, órgão responsável por sua aprovação, data da aprovação e, caso o emissor divulgue a política, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado

A Companhia não possui uma política de remuneração formalmente aprovada. De todo modo, de acordo com as práticas de remuneração da Companhia, a remuneração dos executivos que compõem o Conselho de Administração, as Diretorias Estatutária e Não Estatutária, e do Conselho Fiscal, é definida da seguinte forma:

Conselho de Administração:

A remuneração dos administradores é fixada tendo em conta as suas responsabilidades, a sua competência, a sua reputação profissional, e o tempo dedicado às suas funções.

Diretoria estatutária e não estatutária:

A Companhia busca reconhecer e recompensar os profissionais, pelo seu desempenho individual, e pelos resultados alcançados e a alcançar pela Companhia. Procura incentivar as pessoas internas, na busca destas funções, e dos desafios daí inerentes e sua retenção, em sintonia com os valores filosóficos da Companhia. Procura alinhar os interesses dos acionistas, na criação de valores sustentáveis.

Conselho Fiscal:

É composto por profissionais competentes, e independentes. Sua remuneração é fixa conforme prevê a legislação vigente, e é fixada pela Assembleia que os elegeu.

Comitês:

A empresa não tem comitês instalados.

b. Composição da remuneração, indicando:**i. descrição dos elementos da remuneração e os objetivos de cada um deles****Conselho de Administração:**

-Pró-labore – corresponde à remuneração mensal-fixa e tem por objetivo oferecer a contraprestação pelo desempenho das responsabilidades em cada cargo;

-Participação nos resultados – correspondem à remuneração anual variável e tem por objetivo alinhar mais estritamente o desempenho de cada gestor com os resultados pretendidos pela Companhia.

13. Remuneração dos administradores / 13.1 - Política/prática de remuneração

-POPA – Plano de opção de ações Os beneficiários podem investir até 50% de sua remuneração variável anual, na compra de ações da Companhia. Trata-se de um incentivo, na estratégia de melhoria dos negócios, e no preço de suas ações em bolsa, no longo prazo.

São reembolsados, pela Companhia, das despesas de locomoção e estadia, no desempenho de sua função.

Diretoria estatutária:

-Pró-labore – correspondem à remuneração mensal-fixa e tem por objetivo oferecer a contraprestação pelo desempenho das responsabilidades em cada cargo;

-Participação nos resultados – correspondem à remuneração anual variável e tem por objetivo alinhar mais estritamente o desempenho de cada gestor com os resultados pretendidos pela Companhia.

-POPA – Plano de opção de ações Os beneficiários podem investir até 50% de sua remuneração variável anual, na compra de ações da Companhia. Trata-se de um incentivo, na estratégia de melhoria dos negócios, e no preço de suas ações em bolsa, no longo prazo.

Diretoria não estatutária:

-Salários – correspondem à remuneração mensal-fixa e tem por objetivo oferecer a contraprestação pelo desempenho das responsabilidades em cada cargo;

-Participação nos resultados – correspondem à remuneração anual variável e tem por objetivo alinhar mais estritamente o desempenho de cada gestor com os resultados pretendidos pela Companhia.

-POPA – Plano de opção de ações Os beneficiários podem investir até 50% de sua remuneração variável anual, na compra de ações da Companhia. Trata-se de um incentivo, na estratégia de melhoria dos negócios, e no preço de suas ações em bolsa, no longo prazo.

Conselho Fiscal:

-Remuneração fixa mensal, de acordo com a legislação societária;

-Não participam da remuneração variável anual.

-São reembolsados, pela Companhia, das despesas de locomoção e estadia, no desempenho de sua função.

ii. em relação aos últimos 3 exercícios sociais, qual a proporção de cada elemento na remuneração total

Exercícios sociais	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Conselho	100%remuneração fixa	100%remuneração fixa	100%remuneração fixa
Administração			
Diretoria Estatutária	100%remuneração fixa	100%remuneração fixa	100%remuneração fixa
Conselho Fiscal	100%remuneração fixa	100%remuneração fixa	100%remuneração fixa

13. Remuneração dos administradores / 13.1 - Política/prática de remuneração

iii. Metodologia de cálculo e de reajuste de cada um dos elementos da remuneração:

O reajuste da remuneração do Conselho de Administração e da Diretoria é definido pela Assembleia. Os valores são aprovados de forma global, e em reunião do Conselho, este define a distribuição individual da verba, respeitando o limite definido pela AGO. O reajuste da remuneração da diretoria não estatutária é feita anualmente, em sintonia com o acordo coletivo celebrado com os sindicatos do comércio e varejista. São balizados pela prática do mercado da região. É levado em conta o potencial dos executivos, habilidade específica desafios funcionais, e outras particularidade da função.

iv. razões que justificam a composição da remuneração.

Remunerar os profissionais de acordo com as responsabilidades do cargo, práticas de mercado e nível de competitividade da Companhia. Os valores pagos a título de participação nos resultados e o POPA fazem com que os Diretores e Conselheiros compartilhem o risco e o resultado da Companhia, permitindo assim um alinhamento de interesses entre os executivos e os acionistas da Companhia. Procura-se balancear a remuneração, visando conjugar os resultados de curto com os de longo prazo.

v. A existência de membros não remunerados pelo emissor e a razão para esse fato

Não existem membros não remunerados.

c. Principais indicadores de desempenho que são levados em consideração na determinação de cada elemento da remuneração.

Conselho de Administração e Diretoria Estatutária

- Parcela fixa: são analisadas, além do resultado do ano, as perspectivas para o próximo exercício, e a responsabilidade da função; - Participação nos resultados: Como definido no artigo 34 dos estatutos; - O principal indicador é o lucro alcançado no exercício;

Diretoria não estatutária

- Salário: a Companhia utiliza parâmetros e pesquisas de mercado, na cidade sede, para funções semelhantes, objetivando atrair e manter os bons profissionais;

- Participação nos resultados: Possui um plano com os critérios que são homologados pelo sindicato da categoria que anualmente a Companhia, em seu planejamento estratégico, fixa objetiva a serem alcançados, determinando, a partir deles, as metas corporativas e setoriais sob a responsabilidade de cada gestor, bem como os critérios de remuneração variável aplicável quando do alcance de tais metas;

13. Remuneração dos administradores / 13.1 - Política/prática de remuneração

- O principal indicador é o lucro alcançado no exercício;

Conselho Fiscal

- Parcela fixa: sua remuneração é baseada no estatuto da empresa, obedecido o mínimo legal; Não são usados indicadores;
- Participação nos resultados: não tem participação nos resultados;

Comitês

- A Empresa não tem comitês.

d. Como a remuneração é estruturada para refletir a evolução dos indicadores de desempenho:

No planejamento estratégico anual são definidas as metas e desafios para o ano seguinte, e são desdobradas por toda a organização sob forma de metas financeiras das operações de negócios, das unidades e individuais. As metas são desafiadoras e estimulam a melhoria contínua dos resultados gerais da empresa. A remuneração está estruturada de tal forma que parte significativa é composta de parcela variável, cujo pagamento está vinculado à realização das metas e dos desafios. A remuneração variável ocorre naturalmente, se as metas forem atingidas. O plano de compra de ações consiste na oportunidade de participar do resultado, com a aquisição de ações com preços atrativos. Os ganhos daí decorrentes dependem da valorização dos papéis em bolsa, respeitado o prazo de indisponibilidade.

e. Como a política ou prática de remuneração se alinha aos interesses do emissor de curto, médio e longo prazo

O alinhamento se dá na medida em que a remuneração, seguindo os parâmetros de mercado, estimula a manutenção dos melhores talentos, mantém-se compatível com as responsabilidades atribuídas a cada gestor, e estimula a produção de resultados e o alcance de objetivos empresariais.

f. Existência de remuneração suportada por subsidiárias, controladas ou controladores diretos ou indiretos

Há administradores que exercem cargos nas sociedades Grazziotin Financiadora e Grato Agropecuária. Nestes casos eles recebem a devida remuneração pelo exercício destes cargos, constituído por pró-labore.

13. Remuneração dos administradores / 13.1 - Política/prática de remuneração**GRAZZIOTIN FINANCIADORA**

Exercícios Sociais	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Remuneração fixa anual, segregada em: Salário ou pró-labore	641.796,00	718.200,00	800.000,00
Quantidades de Membros:	3	3	3
Total:	641.796,00	718.200,00	800.000,00

GRATO AGROPECUÁRIA

Exercícios Sociais	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Remuneração fixa anual, segregada em: Salário ou pró-labore	250.440,00	260.460,00	273.480,00
Quantidades de Membros:	2	2	2
Total:	250.440,00	260.460,00	273.480,00

g. Existência de qualquer remuneração ou benefício vinculado à ocorrência de determinado evento societário, tal como a alienação do controle societário do emissor.

Não há qualquer remuneração ou benefício vinculado à ocorrência de determinado evento societário.

h. Práticas e procedimentos adotados para definir a remuneração individual do conselho de administração e da diretoria, indicando:

i. os órgãos da Companhia que participam do processo decisório, identificando de que forma participam

O próprio Conselho de Administração que, por sua vez, faz a proposta do montante global à Assembleia Geral de Acionistas da Companhia.

ii. critérios e metodologia utilizada para a fixação da remuneração individual, indicando se há a utilização de estudos para a verificação das práticas de mercado e, em caso positivo, os critérios de comparação e a abrangência desses estudos

13. Remuneração dos administradores / 13.1 - Política/prática de remuneração

A remuneração individual dos membros da Diretoria Estatutária e do Conselho de Administração leva em consideração a função desempenhada por cada um dos membros, bem como a participação em reuniões prevista para o exercício. O principal indicador é o lucro alcançado no exercício.

iii. com que frequência e de que forma o conselho de administração avalia a adequação da política de remuneração do emissor

A Companhia não possui política de remuneração formalmente aprovada, mas anualmente eles sugerem e acordo com a sugestão de Comitê de pessoas.

13. Remuneração dos administradores / 13.2 - Remuneração total por órgão**Remuneração total do Exercício Social em 31/12/2019 - Valores Anuais**

	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho Fiscal	Total
Nº total de membros	6,00	3,00	6,00	15,00
Nº de membros remunerados	4,00	3,00	3,00	10,00
Remuneração fixa anual				
Salário ou pró-labore	251.580,00	1.343.472,00	134.640,00	1.729.692,00
Benefícios direto e indireto	0,00	0,00	0,00	0,00
Participações em comitês	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00
Descrição de outras remunerações fixas				
Remuneração variável				
Bônus	0,00	0,00	0,00	0,00
Participação de resultados	241.902,05	1.260.588,00	0,00	1.502.490,05
Participação em reuniões	0,00	0,00	0,00	0,00
Comissões	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00
Descrição de outras remunerações variáveis				
Pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Cessação do cargo	0,00	0,00	0,00	0,00
Baseada em ações (incluindo opções)	0,00	0,00	0,00	0,00
Observação				
Total da remuneração	493.482,05	2.604.060,00	134.640,00	3.232.182,05

13. Remuneração dos administradores / 13.2 - Remuneração total por órgão**Remuneração total do Exercício Social em 31/12/2018 - Valores Anuais**

	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho Fiscal	Total
Nº total de membros	6,00	3,00	6,00	15,00
Nº de membros remunerados	4,00	3,00	4,00	11,00
Remuneração fixa anual				
Salário ou pró-labore	240.744,00	1.260.588,00	126.072,00	1.627.404,00
Benefícios direto e indireto	0,00	0,00	0,00	0,00
Participações em comitês	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00
Descrição de outras remunerações fixas				
Remuneração variável				
Bônus	0,00	0,00	0,00	0,00
Participação de resultados	240.744,00	1.260.588,00	0,00	1.501.332,00
Participação em reuniões	0,00	0,00	0,00	0,00
Comissões	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00
Descrição de outras remunerações variáveis				
Pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Cessação do cargo	0,00	0,00	0,00	0,00
Baseada em ações (incluindo opções)	0,00	0,00	0,00	0,00
Observação				
Total da remuneração	481.488,00	2.521.176,00	252.144,00	3.114.384,00

13. Remuneração dos administradores / 13.2 - Remuneração total por órgão**Remuneração total do Exercício Social em 31/12/2017 - Valores Anuais**

	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho Fiscal	Total
Nº total de membros	6,00	3,00	6,00	15,00
Nº de membros remunerados	4,00	3,00	3,00	10,00
Remuneração fixa anual				
Salário ou pró-labore	259.096,00	1.195.021,33	150.048,00	1.604.165,33
Benefícios direto e indireto	0,00	0,00	0,00	0,00
Participações em comitês	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00
Descrição de outras remunerações fixas				
Remuneração variável				
Bônus	0,00	0,00	0,00	0,00
Participação de resultados	259.096,00	1.195.021,33	0,00	1.454.117,33
Participação em reuniões	0,00	0,00	0,00	0,00
Comissões	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00
Descrição de outras remunerações variáveis				
Pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Cessação do cargo	0,00	0,00	0,00	0,00
Baseada em ações (incluindo opções)	0,00	0,00	0,00	0,00
Observação				
Total da remuneração	518.192,00	2.390.042,66	300.096,00	3.058.282,66

13. Remuneração dos administradores / 13.3 - Remuneração variável**Exercício Social de 31/12/2017**

Orgãos	Conselho de Administração	Diretoria Estatutário	Conselho Fiscal	Total
Nº Membros (a)	6	3	6	15
Nº de Membros Remunerados (a)	4	3	3	10
Bônus				
Valor mínimo previsto no plano de remuneração				
Valor máximo previsto no plano de remuneração				
Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas estabelecidas sejam atingidas				
Participação nos resultados				
Valor mínimo previsto no plano de remuneração (R\$)	417.000	1.680.000		2.097.000
Valor máximo previsto no plano de remuneração (b)	417.000	1.680.000		2.097.000
Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas estabelecidas fossem atingidas (R\$) (c)	417.000	1.680.000		2.097.000
Valor efetivamente reconhecido no resultado do exercício social (R\$)	259.096	1.195.021		1.454.117

Exercício Social de 31/12/2018

Orgãos	Conselho de Administração	Diretoria Estatutário	Conselho Fiscal	Total
Nº Membros (a)	6	3	6	15
Nº de Membros Remunerados (a)	4	3	3	10
Bônus				
Valor mínimo previsto no plano de remuneração				
Valor máximo previsto no plano de remuneração				
Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas estabelecidas sejam atingidas				
Participação nos resultados				
Valor mínimo previsto no plano de remuneração (R\$)	432.000	1.738.000		2.170.000
Valor máximo previsto no plano de remuneração (b)	432.000	1.738.000		2.170.000
Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas estabelecidas fossem atingidas (R\$) (c)	432.000	1.738.000		2.170.000
Valor efetivamente reconhecido no resultado do exercício social (R\$)				

13. Remuneração dos administradores / 13.3 - Remuneração variável**Exercício Social de 31/12/2019**

Orgãos	Conselho de Administração	Diretoria Estatutário	Conselho Fiscal	Total
Nº Membros (a)	6	3	6	15
Nº de Membros Remunerados (a)	4	3	3	10
Bônus				
Valor mínimo previsto no plano de remuneração				
Valor máximo previsto no plano de remuneração				
Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas estabelecidas sejam atingidas				
Participação nos resultados				
Valor mínimo previsto no plano de remuneração (R\$)	450.000	1.400.000		1.850.000
Valor máximo previsto no plano de remuneração (b)	450.000	1.400.000		1.850.000
Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas estabelecidas fossem atingidas (R\$) (c)	450.000	1.400.000		1.850.000
Valor efetivamente reconhecido no resultado do exercício social (R\$)				

Exercício Social de 31/12/2020 – Estimativa

Orgãos	Conselho de Administração	Diretoria Estatutário	Conselho Fiscal	Total
Nº Membros (a)	6	3	6	15
Nº de Membros Remunerados (a)	4	3	3	10
Bônus				
Valor mínimo previsto no plano de remuneração				
Valor máximo previsto no plano de remuneração				
Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas estabelecidas sejam atingidas				
Participação nos resultados				
Valor mínimo previsto no plano de remuneração (R\$)	495.000	1.400.000		1.895.000
Valor máximo previsto no plano de remuneração (b)	495.000	1.400.000		1.895.000
Valor previsto no plano de remuneração, caso as metas estabelecidas fossem atingidas (R\$) (c)	495.000	1.400.000		1.895.000
Valor efetivamente reconhecido no resultado do exercício social (R\$)				

13. Remuneração dos administradores / 13.4 - Plano de remuneração baseado em ações**13.4 Descrição do plano de remuneração baseada em ações do conselho de administração e da diretoria estatutária, em vigor no último exercício social e previsto para o exercício social corrente.****a. termos e condições gerais**

O plano se aplica ao Conselho de Administração, a Diretoria Estatutária e Diretoria não Estatutária.

Foi aprovado na AGE de 24/09/2008.

O Conselho tem poderes para:

- relacionar as pessoas elegíveis a comprar as ações.
- definir o preço de exercício
- propor alterações no plano
- definir limites de utilização do plano

O participante decide:

- se compra ou não as ações
- pode investir, até 50% de sua gratificação variável anual

As ações:

- ficam indisponíveis por dois anos, e após, são liberadas 1/3 a cada ano.

A Companhia:

- emite as ações, na quantidade solicitada pelos beneficiários.
- Nosso plano de opções, não exige nenhuma contra-partida dos executivos, de prestação de serviços, ou atingimento de metas.

b. principais objetivos do plano

É incentivar o comprometimento dos mesmos com o objetivo da Companhia, de modo a conciliar seus interesses de longo prazo com aqueles dos acionistas.

Os executivos são incentivados a investir na empresa, e participar do mercado acionário.

São assim incentivados a melhorar o negócio.

c. forma como o plano contribui para este objetivo

O plano contribui para tal objetivo à medida que cria um vínculo entre o desempenho dos beneficiários elegíveis e o valor das ações da Companhia, pois tão maior é o benefício quanto melhor for o desempenho da Companhia. E seu reflexo ocorre na valorização do preço de sua ação.

As pessoas elegíveis tendem a ficar mais motivadas pela possibilidade de elevar sua remuneração no longo prazo e a trabalhar alinhadas às expectativas do mercado e dos acionistas, tratando de decidir não somente em benefício próprio, mas em benefício da organização como um todo.

O Programa prevê um período de carência antes do qual não será possível realizar ganhos. São combinados a carência, com a necessidade de valorização

d. como o plano insere na política de remuneração do emissor

A Companhia acredita que ao possibilitar que existam ganhos a longo prazo dos executivos, isto os estimula a desempenhar de forma a criar valor para os acionistas.

e. como o plano alinha os interesses dos administradores e do emissor, a curto, médio e longo prazo.

O Plano compõe a estratégia dos administradores adicionando um elemento de longo prazo, que determina que as ações só possam ser vendidas após um período de carência.

Um elemento importante, é que o comportamento profissional das pessoas beneficiadas não seja oportunista, mas voltada para períodos de tempo maior.

Assim, é incentivado o processo de melhoria dos resultados, ao longo dos anos.

13. Remuneração dos administradores / 13.4 - Plano de remuneração baseado em ações**f. número máximo de ações abrangidas**

A outorga de ações deve respeitar o limite máximo de até 1.000.000 (um milhão) de ações, sendo 410.000 (quatrocentos e dez mil) ordinárias e 590.000 (quinhentos e noventa mil) preferenciais de emissão da Companhia.

Este número de ações foi programado para serem emitidas ao longo do tempo.

No ano, o número máximo de ações a serem emitidas, é de 50% da gratificação anual dos beneficiários.

g. número máximo de opções a serem outorgadas**Limites da Empresa:**

O limite máximo de ações a serem outorgadas, é de:

590.000 ações PN

410.000 ações ON

1.000.000 Total

Limites para os participantes:

O limite anual para aquisição de ações, por beneficiário, é 50% da sua participação nos lucros.

Ações ou opções:

Nosso plano descreve opções de ações.

O beneficiário tem a opção de comprar ou não comprar as ações.

Para maior praticidade, as ações são adquiridas e imediatamente emitidas e entregues aos beneficiários.

h. condições de aquisição de ações

O beneficiário deve ter permanecido no cargo no último exercício social completo.

i. critérios para fixação do preço de aquisição ou exercício

Apura-se a média do valor dos negócios em bolsa, entre outubro e março (ajustados por eventos). O Conselho de Administração define o preço, que deve ser no mínimo 70% daquela média.

j. critérios para fixação do prazo de exercício

O Conselho de Administração decide o prazo de subscrição, no mês de abril de cada ano.

O beneficiário pode subscrever as ações até 10 dias após o recebimento de sua gratificação anual.

k. forma de liquidação

Pagamento a vista, no ato da subscrição.

l. restrições à transferência de ações

A liberação das ações, para venda ou transferência, é escalonada no tempo.

No 1º e 2º ano ficam 100% indisponíveis.

1/3 são liberados no 3º ano

1/3 são liberados no 4º ano

1/3 são liberados no 5º ano

Depois de transcorridos os prazos acima, não existem outras restrições.

13. Remuneração dos administradores / 13.4 - Plano de remuneração baseado em ações**m. critério e eventos que, quando verificados, ocasionarão a suspensão, alteração ou extinção do plano**

O Conselho de administração tem poderes para rever o plano.
Não existem critérios definidos para as situações acima.

n. efeitos da saída do administrador dos órgãos do emissor sobre seus direitos previstos no plano de remuneração baseado em ações

Em caso de falecimento ou invalidez permanente do participante, todas as ações ficam liberadas.

Se o participante solicitar demissão, ou for demitido, permanecem válidas as regras de indisponibilidade.

13. Remuneração dos administradores / 13.5 - Remuneração baseada em ações

Nos exercícios abaixo, nenhuma pessoa do Conselho de Administração exerceu suas opções.

Exercício 2017

a) Órgão	Conselho da Administração	Diretoria Estatutária
b) Nº de membros no final do exercício	0	3
C) Remunerados	0	3
d) Em relação a cada outorga de opções de compra de ações:		—
i. data de outorga		28/04/2017
ii. quantidade de opções outorgadas		64.456
iii. prazo para que as opções se tornem exercíveis		28/04/2017
iv. prazo máximo para exercício das opções		28/04/2017
v. prazo de restrição à transferência das ações		100% indisponível por 2 anos
		1/3 liberado no 3º ano
		1/3 liberado no 4º ano
		1/3 liberado no 5º ano
vi. preço médio ponderado de exercício de cada um dos seguintes grupos de opções (preço por ação):		
em aberto no início do exercício social		NA
perdidas durante o exercício social		NA
exercidas durante o exercício social		10,88
expiradas durante o exercício social		NA
e) Valor justo das opções na data de outorga (por opção)		15,54
f) Diluição potencial em caso de exercício de todas as opções outorgadas		0,52

Exercício 2018

a) Órgão	Conselho da Administração	Diretoria Estatutária
b) Nº de membros no final do exercício	0	3
C) Remunerados	0	3
d) Em relação a cada outorga de opções de compra de ações:		—
i. data de outorga		30/04/2018
ii. quantidade de opções outorgadas		40.276
iii. prazo para que as opções se tornem		30/04/2018

13. Remuneração dos administradores / 13.5 - Remuneração baseada em ações

exercíveis	
iv. prazo máximo para exercício das opções	30/04/2018
v. prazo de restrição à transferência das ações	100% indisponível por 2 anos
	1/3 liberado no 3º ano
	1/3 liberado no 4º ano
	1/3 liberado no 5º ano
vi. preço médio ponderado de exercício de cada um dos seguintes grupos de opções (preço por ação):	
em aberto no início do exercício social	NA
perdidas durante o exercício social	NA
exercidas durante o exercício social	12,85
expiradas durante o exercício social	NA
e) Valor justo das opções na data de outorga (por opção)	18,36
f) Diluição potencial em caso de exercício de todas as opções outorgadas	0,52

Exercício 2019

a) Órgão	Conselho da Administração	Diretoria Estatutária
b) Nº de membros no final do exercício	0	3
C) Remunerados	0	3
d) Em relação a cada outorga de opções de compra de ações:		—
i. data de outorga		31/05/2019
ii. quantidade de opções outorgadas		44.089
iii. prazo para que as opções se tornem exercíveis		31/05/2019
iv. prazo máximo para exercício das opções		31/05/2019
v. prazo de restrição à transferência das ações		100% indisponível por 2 anos
		1/3 liberado no 3º ano
		1/3 liberado no 4º ano
		1/3 liberado no 5º ano
vi. preço médio ponderado de exercício de cada um dos seguintes grupos de opções (preço por ação):		
em aberto no início do exercício social		NA
perdidas durante o exercício social		NA

13. Remuneração dos administradores / 13.5 - Remuneração baseada em ações

exercidas durante o exercício social	16,63
expiradas durante o exercício social	NA
e) Valor justo das opções na data de outorga (por opção)	16,63
f) Diluição potencial em caso de exercício de todas as opções outorgadas	0,52

Exercício 2020 – Estimativa

a) Órgão	Conselho da Administração	Diretoria Estatutária
b) N° de membros no final do exercício	0	3
C) Remunerados	0	3
d) Em relação a cada outorga de opções de compra de ações:		—
i. data de outorga		—
ii. quantidade de opções outorgadas		—
iii. prazo para que as opções se tornem exercíveis		—
iv. prazo máximo para exercício das opções		—
v. prazo de restrição à transferência das ações		100% indisponível por 2 anos
		1/3 liberado no 3º ano
		1/3 liberado no 4º ano
		1/3 liberado no 5º ano
vi. preço médio ponderado de exercício de cada um dos seguintes grupos de opções (preço por ação):		
em aberto no início do exercício social		NA
perdidas durante o exercício social		NA
exercidas durante o exercício social		—
expiradas durante o exercício social		NA
e) Valor justo das opções na data de outorga (por opção)		—
f) Diluição potencial em caso de exercício de todas as opções outorgadas		—

13. Remuneração dos administradores / 13.6 - Opções em aberto

13.6 Em relação às opções em aberto do conselho de administração e da diretoria estatutária ao final do último exercício social, elaborar tabela com o seguinte conteúdo:

Não se aplica, pois não existiam opções em aberto.

13. Remuneração dos administradores / 13.7 - Opções exercidas e ações entregues

Foram outorgadas e exercidas, ações PN.

	Conselho da Administração	Diretoria Estatutária
Ações adquiridas no exercício social de 2017		
Órgão		
Número de membros	4,00	3,00
Em relação às opções exercidas informar:		
Número de ações	NA	64.456
Preço médio ponderado de exercício	NA	10,88
Valor total da diferença entre o valor de exercício e o valor de mercado das ações relativas às opções exercidas	NA	701.281
Em relação às ações entregues informar:		
Número de ações	NA	64.456
Preço médio ponderado de aquisição	NA	10,88
Valor total da diferença entre o valor de aquisição e o valor de mercado das ações adquiridas	NA	701.281

Foram outorgadas e exercidas, ações PN.

	Conselho da Administração	Diretoria Estatutária
Ações adquiridas no exercício social de 2018 -		
Órgão		
Número de membros	4,00	3,00
Em relação às opções exercidas informar:		
Número de ações	NA	32.706
Preço médio ponderado de exercício	NA	18,36
Valor total da diferença entre o valor de exercício e o valor de mercado das ações relativas às opções exercidas	NA	600.482
Em relação às ações entregues informar:		
Número de ações	NA	32706
Preço médio ponderado de aquisição	NA	18,36
Valor total da diferença entre o valor de aquisição e o valor de mercado das ações adquiridas	NA	600.482

Foram outorgadas e exercidas, ações PN.

	Conselho da Administração	Diretoria Estatutária
Ações adquiridas no exercício social de 2019		
Órgão		
Número de membros	4,00	3,00
Em relação às opções exercidas informar:		
Número de ações	NA	37.889
Preço médio ponderado de exercício	NA	16,63
Valor total da diferença entre o valor de exercício e o valor de mercado das ações relativas às opções exercidas	NA	630.094
Em relação às ações entregues informar:		
Número de ações	NA	37.889
Preço médio ponderado de aquisição	NA	16,63
Valor total da diferença entre o valor de aquisição e o valor de mercado das ações adquiridas	NA	630.094

13. Remuneração dos administradores / 13.8 - Precificação das ações/opções

escrição sumária das informações necessárias para a compreensão dos dados divulgados nos itens 13.5 e 13.7, tal como a explicação do método de precificação do valor das ações e das opções, indicando, no mínimo:

a. modelo de precificação

O preço das ações é definido anualmente, pelo Conselho de Administração, levando em conta os preços médios dos negócios realizados em bolsa, de outubro a março, ajustados pelos eventos do período. O valor da subscrição é definido pelo Conselho de Administração, que deve ser no mínimo 70% daquela média.

b. dados e premissas utilizadas no modelo de precificação, incluindo o preço médio ponderado das ações, preço de exercício, volatilidade esperada, prazo de vida da opção, dividendos esperados e a taxa de juros livre de risco

Creemos que as informações do item “a” acima, sejam suficientes.

c. método utilizado e as premissas assumidas para incorporar os efeitos esperados de exercício antecipado

Não se aplica, pois não ocorrem exercícios antecipados.

d. forma de determinação da volatilidade esperada

Não se aplica, pois não existem “opções”. São adquiridas diretamente, as ações.

e. se alguma outra característica da opção foi incorporada na mensuração de seu valor justo

Não se aplica. Não é utilizada nenhuma outra característica.

13. Remuneração dos administradores / 13.9 - Participações detidas por órgão

Exercício encerrado em 31/12/2019

Sociedade	Conselho Administração		Diretoria Estatutária		Conselho Fiscal	
	ON	PN	ON	PN	ON	PN
Grazziotin	30.705	107.960	1.300	590.586	500	13.900
Ações detidas diretamente						
VR Grazziotin holding						
Ações detidas indiretamente	ON	PN				
	5.473.975	1.859.175				

13. Remuneração dos administradores / 13.10 - Planos de previdência

13.10. Em relação aos planos de previdência em vigor conferidos aos membros do conselho de administração e aos diretores estatutários, fornecer as seguintes informações em forma de tabela.

a. órgão

Não se aplica. Não existe plano de previdência em vigor.

b. número de membros

Não se aplica. Não existe plano de previdência em vigor.

c. nome do plano

Não se aplica. Não existe plano de previdência em vigor.

d. quantidade de administradores que reúnem as condições para se aposentar

Não se aplica, pois não existe plano de previdência em vigor.

e. condições para se aposentar antecipadamente

Não se aplica, pois não existe plano de previdência em vigor.

f. valor atualizado das contribuições acumuladas no plano de previdência até o encerramento do último exercício social, descontada a parcela relativa a contribuições feitas diretamente pelos administradores.

Não se aplica, pois não existe plano de previdência em vigor.

g. valor total acumulado das contribuições realizadas durante o último exercício social, descontada a parcela relativa a contribuições feitas diretamente pelos administradores.

Não se aplica, pois não existe plano de previdência em vigor.

h. se há possibilidade de resgate antecipado e quais as condições

Não se aplica, pois não existe plano de previdência em vigor.

13. Remuneração dos administradores / 13.11 - Remuneração máx, mín e média**Valores anuais**

	Diretoria Estatutária			Conselho de Administração			Conselho Fiscal		
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Nº de membros	3,00	3,00	3,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00
Nº de membros remunerados	3,00	3,00	3,00	4,00	4,00	4,00	3,00	3,00	3,00
Valor da maior remuneração	1.248.720,00	1.221.240,00	1.097.448,00	301.620,00	294.288,00	284.328,00	44.880,00	42.024,00	50.016,00
Valor da menor remuneração	418.800,00	384.000,00	823.080,00	63.954,00	62.400,00	60.288,00	44.880,00	42.024,00	50.016,00
Valor médio da remuneração	868.020,00	840.392,00	1.202.441,00	123.370,00	118.896,00	114.872,00	44.880,00	42.024,00	50.016,00

Observação

Diretoria Estatutária	
31/12/2019	a) O Presidente e o Vice-presidente, que são também, Presidente, e Vice-Presidente do Conselho de Administração, não receberam remuneração para o exercício deste cargo. Assim, ele está considerado apenas nos dados da Diretoria Estatutária. b) Para determinar o número de membros de cada órgão, foi somado o número de membros em cada mês do ano e dividido por 12 (média simples). c) São considerados apenas os membros que exerceram a função por 12 meses.
31/12/2018	a) O Presidente e o Vice-presidente, que são também, Presidente, e Vice-Presidente do Conselho de Administração, não receberam remuneração para o exercício deste cargo. Assim, ele está considerado apenas nos dados da Diretoria Estatutária. b) Para determinar o número de membros de cada órgão, foi somado o número de membros em cada mês do ano e dividido por 12 (média simples). c) São considerados apenas os membros que exerceram a função por 12 meses.
31/12/2017	a) O Presidente e o Vice-presidente, que são também, Presidente, e Vice-Presidente do Conselho de Administração, não receberam remuneração para o exercício deste cargo. Assim, ele está considerado apenas nos dados da Diretoria Estatutária. b) Para determinar o número de membros de cada órgão, foi somado o número de membros em cada mês do ano e dividido por 12 (média simples). c) São considerados apenas os membros que exerceram a função por 12 meses.

Conselho de Administração	
31/12/2019	a) O Presidente e o Vice-presidente, que são também, Presidente, e Vice-Presidente do Conselho de Administração, não receberam remuneração para o exercício deste cargo. Assim, ele está considerado apenas nos dados da Diretoria Estatutária. b) Para determinar o número de membros de cada órgão, foi somado o número de membros em cada mês do ano e dividido por 12 (média simples). c) São considerados apenas os membros que exerceram a função por 12 meses.
31/12/2018	a) O Presidente e o Vice-presidente, que são também, Presidente, e Vice-Presidente do Conselho de Administração, não receberam remuneração para o exercício deste cargo. Assim, ele está considerado apenas nos dados da Diretoria Estatutária. b) Para determinar o número de membros de cada órgão, foi somado o número de membros em cada mês do ano e dividido por 12 (média simples). c) São considerados apenas os membros que exerceram a função por 12 meses.
31/12/2017	a) O Presidente e o Vice-presidente, que são também, Presidente, e Vice-Presidente do Conselho de Administração, não receberam remuneração para o exercício deste cargo. Assim, ele está considerado apenas nos dados da Diretoria Estatutária. b) Para determinar o número de membros de cada órgão, foi somado o número de membros em cada mês do ano e dividido por 12 (média simples). c) São considerados apenas os membros que exerceram a função por 12 meses.

Conselho Fiscal	
31/12/2019	a) O Presidente e o Vice-presidente, que são também, Presidente, e Vice-Presidente do Conselho de Administração, não receberam remuneração para o exercício deste cargo. Assim, ele está considerado apenas nos dados da Diretoria Estatutária. b) Para determinar o número de membros de cada órgão, foi somado o número de membros em cada mês do ano e dividido por 12 (média simples). c) São considerados apenas os membros que exerceram a função por 12 meses.
31/12/2018	a) Para determinar o número de membros de cada órgão, foi somado o número de membros em cada mês do ano e dividido por 12 (média simples). b) São considerados apenas os membros que exerceram a função por 12 meses.
31/12/2017	a) Para determinar o número de membros de cada órgão, foi somado o número de membros em cada mês do ano e dividido por 12 (média simples). b) São considerados apenas os membros que exerceram a função por 12 meses.

13. Remuneração dos administradores / 13.12 - Mecanismos remuneração/indenização

A Companhia disponibiliza apólice de seguro para todos os diretores. O seguro possui as seguintes coberturas:

Morte	Uniforme de R\$ 469.386,76
Morte Acidental	Uniforme de R\$ 469.386,76
Invalidez Permanente por Acidente	Até 100% da cobertura de Morte
Invalidez Funcional Permanente total por Doença*	Uniforme de R\$ 469.386,76
Auxílio Funeral**	Limitado ao máximo de 3.349,52

* A concessão de auxílio doença, auxílio acidente ou aposentadoria por invalidez pela Previdência Social (INSS), por regime próprio (RPPS), regime especial ou outra instituição pública ou privada não caracteriza, por si só, o quadro Clínico Incapacitante necessário à comprovação da Invalidez Funcional Permanente e Total por Doença e, portanto, não asseguram o direito à Indenização. Da mesma forma, a incapacidade laborativa, seja ela Total ou parcial, temporária ou definitiva, caracterizada pela incapacidade para o exercício de determinada atividade profissional ou laborativa também não configura o Quadro Clínica Incapacitante.

**Garante única e tão somente o reembolso das despesas com o funeral.

ATUALIZAÇÃO DE VALORES

Os prêmios e capitais segurados serão atualizados anualmente pelo mesmo percentual do dissídio coletivo da categoria profissional vinculada ao estipulante, ou conforme estabelecido nas Condições Contratuais.

O impacto financeiro na Companhia em decorrência da contratação do seguro não é relevante.

13. Remuneração dos administradores / 13.13 - Percentual partes relacionadas na rem.

Órgãos	2017	2018	2019	Estimativa 2020
Conselho de Administração	74,0%	74,0%	74,0%	50,0%
Diretores Estatutários	100%	100%	100%	100%
Conselho Fiscal	0	0	0	0

13. Remuneração dos administradores / 13.14 - Remuneração - outras funções

13.14. Em relação aos 3 últimos exercícios sociais, indicar os valores reconhecidos no resultado do emissor como remuneração de membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal, agrupados por órgão, por qualquer razão que não a função que ocupam, como por exemplo, comissões e serviços de consultoria ou assessoria prestados.

Não aplicável, pois não existem.

13. Remuneração dos administradores / 13.15 - Rem. reconhecida - controlador/controlada**Pró-labore:****Exercício 2017**

	Conselho de Administrativo	Diretores Estatutários	Conselho Fiscal	Total
	Pró-labore	Pró-labore	Pró-labore	
Controle diretos e indiretos	0	0	0	0
Controladas do emissor	0	897.636,00	0	897.636,00
Sociedade sob controle comum	0	0	0	0
TOTAL	0	897.636,00	0	897.636,00

Exercício 2018

	Conselho de Administrativo	Diretores Estatutários	Conselho Fiscal	Total
	Pró-labore	Pró-labore	Pró-labore	
Controle diretos e indiretos	0	0	0	0
Controladas do emissor	0	978.660,00	0	978.660,00
Sociedade sob controle comum	0	0	0	0
TOTAL	0	978.660,00	0	978.660,00

Exercício 2019

	Conselho de Administrativo	Diretores Estatutários	Conselho Fiscal	Total
	Pró-labore	Pró-labore	Pró-labore	
Controle diretos e indiretos	0	0	0	0
Controladas do emissor	0	1.022.699,70	0	1.022.699,70
Sociedade sob controle comum	0	0	0	0
TOTAL	0	1.022.699,70	0	1.022.699,70

Estimativa Exercício 2020

	Conselho de Administrativo	Diretores Estatutários	Conselho Fiscal	Total
	Pró-labore	Pró-labore	Pró-labore	
Controle diretos e indiretos	0	0	0	0
Controladas do emissor	0	911.148,00	0	911.148,00
Sociedade sob controle comum	0	0	0	0
TOTAL	0	911.148,00	0	911.148,00

13. Remuneração dos administradores / 13.16 - Outras inf. relev. - Remuneração

13.16. Fornecer outras informações que o emissor julgue relevante

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.

14. Recursos humanos / 14.1 - Descrição dos recursos humanos

a. Número de empregados (total, por grupos com base na atividade desempenhada e por localização geográfica.

Funcionários em:	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Administração Central	269	271	311
Lojas	2.051	2.199	2.171
TOTAL	2.320	2.470	2.482

b. número de terceirizados (total, por grupos com base na atividade desempenhada e por localização geográfica)

O número de funcionários terceirizados nos últimos três exercícios, não é relevante.

c. índice de rotatividade

Turnover:	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Administração Central	22,69%	22,08%	20,40%
Lojas	29,78%	29,04%	34,20%

14. Recursos humanos / 14.2 - Alterações relevantes-Rec. humanos

14.2 Comentar qualquer alteração relevante ocorrida com relação aos números divulgados no item 14.1 acima

Não houve mudanças relevantes nos últimos três exercícios sociais.

14. Recursos humanos / 14.3 - Política remuneração dos empregados

a. política de salários e remuneração variável

Nosso sistema de remuneração busca alertar as práticas de Recursos Humanos, com a estratégia de negócios, estimulando o desenvolvimento das pessoas, e sua capacitação, procurando sinergia entre nossas ações e as estratégias de negócios. A retenção, e a evolução profissional dos colaboradores, são buscadas, para viabilizar nossa estratégia de crescimento.

Salários fixos: A empresa tem como política salário fixo. Estes são reajustados anualmente, pela convenção dos sindicatos da categoria em cada cidade. Concedemos reajustes salariais espontâneo baseados no desempenho do empregado, nível, e posição nas faixas salariais.

Remuneração Variável: A empresa não adota a política de remuneração variável (comissões).

b. política de benefícios

Participação nos lucros: Desde 1994 a empresa institui o APR (Administração Por Resultados), onde os funcionários recebem benefício anual com uma antecipação de 25% do valor no mês de outubro de cada ano, conforme acordo com os sindicatos. A legislação só veio a prever este benefício alguns anos depois. Este benefício é variável, definido por objetivos e metas a serem atingidas, e é limitado a 10% do lucro líquido da empresa no exercício. Os beneficiados são todos os funcionários que estejam no mínimo há seis meses na empresa.

Outros: Nossa política de benefícios para os funcionários inclui: assistência médica, vale transporte, vale refeição, e desconto nas compras em nossas lojas.

c. características dos planos de remuneração baseados em ações dos empregados não-administradores, identificando:

COMENTÁRIO:	
i. grupos de beneficiários	Aplicam-se aos empregados, <u>diretores não estatutários</u> .
ii. condições para exercício	As características são as mesmas aplicáveis aos administradores, e descritas no tópico "13.4"
iii. prazos de exercício	
iv. prazos de exercício	
v. quantidade de ações comprometidas pelo plano	

14. Recursos humanos / 14.4 - Relações emissor / sindicatos**14.4 Descrever as relações entre o emissor e sindicatos**

As relações com os sindicatos ocorrem de forma direta na sede em Passo Fundo, e pelas entidades de classe nas outras cidades, onde estamos estabelecidos.

É baseado na sociabilidade, confiança e respeito.

As negociações tem sido conduzidas de modo pacífico, sem greves nem contestações.

14. Recursos humanos / 14.5 - Outras informações relevantes - Recursos humanos

14.5 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Todas as informações foram divulgadas nos itens acima

15. Controle e grupo econômico / 15.1 / 2 - Posição acionária

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo de pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações						
Qtde. ações ordinárias	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
AÇÕES EM TESOURARIA - Data da última alteração: 30/04/2021						
0	0,000	0	0,000	0	0,000	
Ana Maria Grazziotin						
189.104.830-91	Brasileira-RS	Sim	Sim	23/04/2019		
21.060	0,260	642.137	5,602	663.197	3,392	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				
CSHG Clique Fundo de Investimento em Ações						
04.566.470/0001-78	Brasileira-SP	Não	Não	23/04/2019		
518.150	6,404	1.670.265	14,571	2.188.415	11,191	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				
FIA VOKIN ACONCAGUA MASTER LONG ONLY						
22.041.216/0001-38	Brasileira-RS	Não	Não	19/04/2021		
0	0,000	582.000	5,077	582.000	2,976	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				

15. Controle e grupo econômico / 15.1 / 2 - Posição acionária

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo de pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações						
Qtde. ações ordinárias	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
Fia Vokin K2 Long Biased						
13.962.941/0001-58	Brasileira-RS	Não	Não	19/04/2021		
0	0,000	139.000	1,213	139.000	0,711	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				
Fidelity Northstar Fund						
07.226.638/0001-94	Canadá	Não	Não	23/04/2019		
450.000	5,561	0	0,000	450.000	2,301	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				
Lucas Grazziotin						
972.042.000-63	Brasileiro-RS	Sim	Sim	23/04/2019		
0	0,000	71.329	0,622	71.329	0,365	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				

15. Controle e grupo econômico / 15.1 / 2 - Posição acionária

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo de pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações						
Qtde. ações ordinárias	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
Marcus Grazziotin						
882.889.270-68	Brasileiro-RS	Sim	Sim	23/04/2019		
3.300	0,041	223.710	1,952	227.010	1,161	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				
Matias Grazziotin						
816.808.560-49	Brasileiro-RS	Sim	Sim	23/04/2019		
1.200	0,015	122.267	1,067	123.467	0,631	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				
Norio Suzuki						
056.348.498-53	Brasileiro-RS	Não	Não	19/04/2021		
126.600	1,565	647.500	5,649	774.100	3,959	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				
OUTROS						
1.495.086	18,478	5.216.958	45,511	6.712.044	34,325	

15. Controle e grupo econômico / 15.1 / 2 - Posição acionária

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo de pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações						
Qtde. ações ordinárias	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
Renata Grazziotin						
582.131.390-20	Brasileira-RS	Sim	Sim	23/04/2019		
2.000	0,025	288.814	2,519	290.814	1,487	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				
TOTAL						
8.091.371	100,000	11.463.155	100,000	19.554.526	100,000	
V.R. Grazziotin S.A						
87.607.263/0001-41	Bras.-RS	Sim	Sim	23/04/2019		
5.473.975	67,651	1.859.175	16,217	7.333.150	37,501	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				

15. Controle e grupo econômico / 15.1 / 2 - Posição acionária

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo de pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações						
Qtde. ações ordinárias	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
V.R. Grazziotin S.A				87.607.263/0001-41		
Ana Maria Grazziotin						
189.104.830-91	Brasileira-RS	Sim	Sim	30/04/2018		
6.748	0,030	6.279.137	32,396	6.285.885	14,849	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				
Lucas Grazziotin						
972.042.000-63	Brasileiro-RS	Sim	Sim	30/04/2018		
3.050.230	13,282	643.829	3,320	3.694.059	8,723	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				
Marcus Grazziotin						
882.889.270-68	Brasileiro-RS	Sim	Sim	30/04/2018		
3.050.339	13,283	745.722	3,850	3.796.061	8,960	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				

15. Controle e grupo econômico / 15.1 / 2 - Posição acionária

CONTROLADORA / INVESTIDORA						
ACIONISTA						
CPF/CNPJ acionista	Nacionalidade-UF	Participa de acordo de acionistas	Acionista controlador	Última alteração		
Acionista Residente no Exterior	Nome do Representante Legal ou Mandatário		Tipo de pessoa	CPF/CNPJ		
Detalhamento de ações						
Qtde. ações ordinárias	Ações ordinárias %	Qtde. ações preferenciais	Ações preferenciais %	Qtde. total de ações	Total ações %	
CONTROLADORA / INVESTIDORA				CPF/CNPJ acionista	Composição capital social	
V.R. Grazziotin S.A				87.607.263/0001-41		
Matias Grazziotin						
816.808.560-49	Brasileiro-RS	Sim	Sim	30/04/2018		
3.050.230	13,282	643.829	3,320	3.694.059	8,723	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				
OUTROS						
10.755.682	46,840	10.426.937	53,794	21.182.619	50,022	
Renata Grazziotin						
582.131.390-20	Brasileira-RS	Sim	Sim	30/04/2018		
3.050.230	13,283	643.829	3,320	3.694.059	8,723	
Classe Ação	Qtde. de ações	Ações %				
TOTAL	0	0.000				
TOTAL						
22.963.459	100,000	19.383.283	100,000	42.346.742	100,000	

15. Controle e grupo econômico / 15.3 - Distribuição de capital

Data da última assembleia / Data da última alteração	21/07/2020
Quantidade acionistas pessoa física	6.719
Quantidade acionistas pessoa jurídica	130
Quantidade investidores institucionais	0

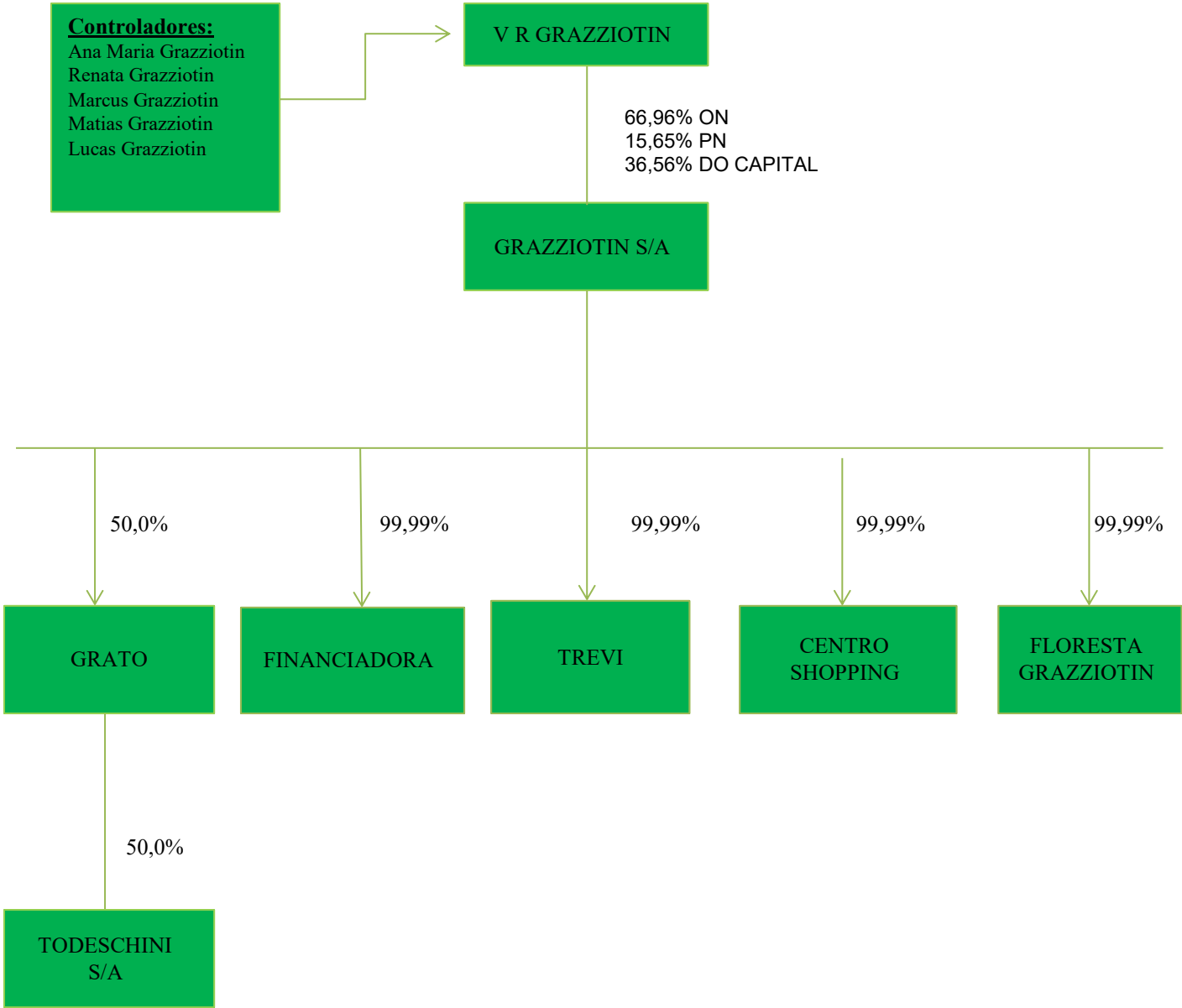
Ações em Circulação

Ações em circulação correspondente a todas ações do emissor com exceção das de titularidade do controlador, das pessoas a ele vinculadas, dos administradores do emissor e das ações mantdas em tesouraria

Quantidade ordinárias	2.634.233	32,225%
Quantidade preferenciais	9.064.749	76,004%
Preferencial Classe A	0	0,000000%
Total	11.698.982	58,201%

15. Controle e grupo econômico / 15.4 - Organograma dos acionistas e do grupo econômico

Estrutura do Emissor:



15. Controle e grupo econômico / 15.5 - Acordo de Acionistas

15.5 Com relação a qualquer acordo de acionistas arquivado na sede do emissor ou do qual o controlador seja parte, regulando o exercício do direito de voto ou a transferência de ações de emissão do emissor, indicar:

a. partes

Os acionistas controladores do emissor, o emissor e suas controladas (Trevi Participações Ltda. e Grazziotin Financiadora).

b. data de celebração

14/07/2015

c. prazo de vigência

15 anos.

d. descrição das cláusulas relativas ao exercício do direito de voto e do poder de controle

Os acionistas controladores se comprometem a votar de forma uniforme e permanente em todas as matérias de competência da Assembleia Geral ou especial dos acionistas da Grazziotin, e a eleger a maioria dos administradores da Grazziotin S/A.

e. descrição das cláusulas relativas à indicação de administradores, membros de comitês estatutários ou de pessoas que assumam posições gerenciais

Os acionistas controladores se comprometem a eleger a maioria dos administradores da Grazziotin S/A.

f. descrição das cláusulas relativas à transferência de ações e à preferência para adquiri-las

CLÁUSULA NONA: Os Acionistas controladores se outorgam à preferência para aquisição de ações ordinárias nominativas de emissão da VR S/A caso desejarem alienar as suas ações.

PARÁGRAFO ÚNICO: Os acionistas acordantes se comprometem a manterem suas ações, a fim de viabilizar o objetivo deste acordo. Somente poderão ser alienadas as ações para terceiros se não for exercido o direito de preferência estabelecido no “caput” desta cláusula, observadas as determinações legais.

g. descrição das cláusulas que restrinjam ou vinculem o direito de voto de membros do conselho de administração ou de outros órgãos de fiscalização e controle

Os acionistas controladores se comprometem a eleger a maioria dos administradores da Grazziotin S/A.

15. Controle e grupo econômico / 15.6 - Alterações rel. particip. - controle e Adm

15.6. Indicar alterações relevantes nas participações dos membros do grupo de controle e administradores do emissor

Os controladores atuais, pessoas físicas, herdaram a posição acionária de Gilson Valentin Grazziotin.

15. Controle e grupo econômico / 15.7 - Principais operações societárias

15.7 Descrever as principais operações societárias ocorridas no grupo que tenham tido efeito relevante para o emissor, tais como incorporações, fusões, cisões, incorporações de ações, alienações e aquisições de controle societário, aquisições e alienações de ativos importantes, indicando, quando envolver o emissor ou qualquer de suas controladas ou coligadas:

a) eventos

Não ocorreu

b) principais condições do negócio

Não ocorreu

c) sociedades envolvidas

Não ocorreu

d) efeitos resultantes da operação no quadro acionário, especialmente, sobre a participação do controlador, de acionistas com mais de 5% do capital social e dos administradores do emissor

Não ocorreu

e) quadro societário antes e depois da operação;

Não ocorreu

f) mecanismos utilizados para garantir o tratamento equitativo entre os acionistas

Não ocorreu

15. Controle e grupo econômico / 15.8 - Outras informações relevantes - Controle e grupo econômico

15.8 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Não existem outras informações que o emissor julgue relevantes.

16. Transações partes relacionadas / 16.1 - Regras, políticas e práticas - Part. Rel.

- 16.1. Descrever as regras, políticas e práticas do emissor quanto à realização de transações com partes relacionadas, conforme definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto, indicando, quando houver uma política formal adotada pelo emissor, o órgão responsável por sua aprovação, data da aprovação e, caso o emissor divulgue a política, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado.**

Realizamos, no curso normal de nossos negócios, operações comerciais com nossas partes relacionadas. Referidos negócios são celebrados a preços, prazos, encargos financeiros e demais condições compatíveis com as de mercado.

16. Transações partes relacionadas / 16.2 - Transações com partes relacionadas

Parte relacionada	Data transação	Montante envolvido	Saldo existente	Montante	Duração	Empréstimo ou outro tipo de dívida	Taxa de juros cobrados
Grazziotin Financiadora SA.	31/12/2019	35.377,00	0,00	Não é possível aferir	Os contratos são por prazo determinado.	NÃO	0,000000
Relação com o emissor	Controlada						
Objeto contrato	Prestação de serviços de contabilidade, crédito, cobrança e sistemas						
Garantia e seguros	Não existem garantias e seguros relacionados						
Rescisão ou extinção	Não existem condições de rescisão ou extinção						
Natureza e razão para a operação							
Posição contratual do emissor	Credor						
Especificar							
Grazziotin Financiadora SA.	31/12/2019	6.051.293,00	0	Não é possível aferir	Os contratos são por prazo determinado	NÃO	0,000000
Relação com o emissor	Controlada						
Objeto contrato	Aplicações financeiras						
Garantia e seguros	Não existem garantias e seguros relacionados						
Rescisão ou extinção	Não existem condições de rescisão ou extinção						
Natureza e razão para a operação							
Posição contratual do emissor	Devedor						
Especificar							
GZT - Comércio e Impotação S/A	31/12/2019	47.320.720,00	6.427.160,00	Não é possível aferir	Os contratos são com prazo definido, a cada operação mercantil	NÃO	0,000000
Relação com o emissor	Relacionada indiretamente, o que lhe confere significativa influência sobre a entidade.						
Objeto contrato	Compra de produto						
Garantia e seguros	Não existem garantias e seguros relacionados						

16. Transações partes relacionadas / 16.2 - Transações com partes relacionadas

Parte relacionada	Data transação	Montante envolvido	Saldo existente	Montante	Duração	Empréstimo ou outro tipo de dívida	Taxa de juros cobrados
Rescisão ou extinção	Não existem condições para rescisão ou extinção						
Natureza e razão para a operação							
Posição contratual do emissor	Devedor						
Especificar							
Centro Shopping Empred.e Part.Ltda.	31/12/2019	1.653.221,23			Indeterminado	SIM	0,000000
Relação com o emissor	Controlada						
Objeto contrato	Cessão de espaço físico para instalação de lojas						
Garantia e seguros							
Rescisão ou extinção	Aviso prévio						
Natureza e razão para a operação	Arrendamento operacional						
Posição contratual do emissor	Devedor						
Especificar							

16. Transações partes relacionadas / 16.3 - Tratamento de conflitos/Comutatividade**16.3. Em relação a cada uma das transações ou conjunto de transações mencionados no item 16.2 acima ocorridas no último exercício social:**

(a) identificar as medidas tomadas para tratar de conflitos de interesses; As transações são efetuadas em condições usuais de mercado para as respectivas operações, de modo a que ambas as partes tenham seus interesses atendidos. Definições são estabelecidas em contrato de compra e venda de mercadorias, firmado entre as partes onde fica clara a imparcialidade da empresa, visto que o presente contrato é igual ao firmado com as demais empresas de fornecedores de mercadorias. A Companhia adota práticas de governança corporativa, e as reconhecidas e/ou exigidas pela legislação.

(b) Demonstrar o caráter estritamente comutativo das condições pactuadas ou o pagamento compensatório adequado; Para demonstrar o caráter comutativo das operações realizadas entre o emissor e a GZT, demonstramos preços praticados pela GZT em algumas operações com o emissor e com terceiros, relativamente ao mesmo produto. Pela demonstração abaixo se verifica que a Grazziotin S/A adquire da GZT em condições mais favoráveis do que terceiros.

Produto	Data	Preço Grazziotin	Preços outros clientes
Colher Inox para servir	2017	R\$ 3,70	R\$ 4,95
Frigideira Cerâmica	2017	R\$ 20,29	R\$ 24,90
Chaleira Inox	2017	R\$ 22,90	R\$ 34,90
Toalha Banho	2017	R\$ 12,00	R\$ 18,90
Jg Banheiro 3 peças	2017	R\$ 17,85	R\$ 27,90
Capa Almofada	2017	R\$ 5,95	R\$ 11,90

Produto	Data	Preço Grazziotin	Preços outros clientes
Cortina Box Ref. 100	2018	R\$ 12,67	R\$ 15,24
Tapete Emborrachado SM1	2018	R\$ 14,41	R\$ 19,41
Guarda Chuva Sortido1124	2018	R\$ 17,35	R\$ 22,55
Tabua de Corte 9004 T2	2018	R\$ 13,40	R\$ 16,36
Passadeira CM0201	2018	R\$ 10,89	R\$ 15,21
Caneca Porcelana 320ML	2018	R\$ 7,14	R\$ 9,95

Produto	Data	Preço Grazziotin	Preços outros clientes
Caneca Cerâmica 270 ml	2019	R\$ 5,90	R\$ 8,45
Kit Pano Microfibra 2 pçs 35x35	2019	R\$ 3,90	R\$ 5,95
KIT TAMPAS SILICONE 6 PÇS BS0111	2019	R\$ 16,70	R\$ 22,90
TAPETE 40X60 cm0100	2019	R\$ 5,35	R\$ 10,90
GUARDA CHUVA UC0000	2019	R\$ 12,67	R\$ 16,90
CHALEIRA INOX COM ALÇA MOVEL 2 L	2019	R\$ 26,50	R\$ 40,90

16. Transações partes relacionadas / 16.4 - Outras informações relevantes - Transações com partes relacionadas

16.4 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Todas as informações relevantes foram divulgadas nos itens acima

17. Capital social / 17.1 - Informações - Capital social

Data da autorização ou aprovação	Valor do capital	Prazo de integralização	Quantidade de ações ordinárias	Quantidade de ações preferenciais	Quantidade total de ações
Tipo de capital	Capital Subscrito				
24/09/2020	290.852.706,80		8.091.371	11.463.155	19.554.526
Tipo de capital	Capital Integralizado				
08/06/2020	290.000.000,00		8.091.371	11.463.155	19.554.526
Tipo de capital	Capital Autorizado				
24/09/2008	0,00		12.300.000	17.700.000	30.000.000

17. Capital social / 17.2 - Aumentos do capital social

Data de deliberação	Orgão que deliberou o aumento	Data emissão	Valor total emissão	Tipo de aumento	Ordinárias	Preferenciais	Total ações	Subscrição / Capital anterior	Preço emissão	Fator cotação
30/04/2015	Ata Conselho RCA	30/04/2015	637,192.50	Subscrição particular	0	55,650	55,650	0.25000000	11.45	R\$ por Unidade
Critério para determinação do preço de emissão		Decisão do conselho nos termos do tópico "13.4".								
Forma de integralização		Em dinheiro.								
30/04/2016	Ata Conselho RCA	30/04/2016	705,203.56	Subscrição particular	0	114,854	114,854	0.52000000	6.14	R\$ por Unidade
Critério para determinação do preço de emissão		Decisão do conselho nos termos do tópico "13.4".								
Forma de integralização		Em dinheiro								
28/04/2017	Ata Conselho RCA	28/04/2017	831,841.28	Subscrição particular	0	76,456	76,456	0.46810700	10.88	R\$ por Lote de Mil
Critério para determinação do preço de emissão		Em dinheiro								
Forma de integralização										
05/04/2018	ATA AGO/E	05/04/2018	41,462,955.16	Sem emissão de ações	0	0	0	0.00000000	0.00	R\$ por Unidade
Critério para determinação do preço de emissão										
Forma de integralização										
30/04/2018	RCA	30/04/2018	739,467.36	Subscrição particular	0	40,276	40,276	0.33612100	18.36	R\$ por Unidade
Critério para determinação do preço de emissão		Decisão do conselho nos termos do tópico "13.4".								
Forma de integralização		Em dinheiro								
31/05/2019	RCA	31/05/2019	733,200.07	Subscrição particular	0	44,089	0	0.00000000	16.63	R\$ por Unidade
Critério para determinação do preço de emissão										
Forma de integralização										

17. Capital social / 17.2 - Aumentos do capital social

Data de deliberação	Orgão que deliberou o aumento	Data emissão	Valor total emissão	Tipo de aumento	Ordinárias	Preferenciais	Total ações	Subscrição / Capital anterior	Preço emissão	Fator cotação
08/06/2020	AGE	08/06/2020	68,527,332.57	Sem emissão de ações	0	0	0	0.00000000	0.00	R\$ por Unidade

Critério para determinação do preço de emissão

Forma de integralização

24/09/2020	RCA	24/09/2020	852,706.80	Subscrição particular	0	46,596	465,960	0.00000000	18.30	R\$ por Unidade
------------	-----	------------	------------	-----------------------	---	--------	---------	------------	-------	-----------------

Critério para determinação do preço de emissão

Forma de integralização

17. Capital social / 17.3 - Desdobramento, grupamento e bonificação

Justificativa para o não preenchimento do quadro:

Não ocorreram desdobramentos, grupamentos e bonificações.

17. Capital social / 17.4 - Redução do capital social

Justificativa para o não preenchimento do quadro:

Não se aplica. O evento não ocorreu nos últimos três exercícios.

17. Capital social / 17.5 - Outras inf. relevantes-Capital social

17.5 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Todas as informações relevantes, em relação a este tópico, foram fornecidas.

18. Valores mobiliários / 18.1 - Direitos das ações

Espécie de ações ou CDA	Ordinária
Tag along	100,000000
Direito a dividendos	Farão jus a um dividendo de 25% do lucro ajustado, de acordo com a Lei 6404/76.
Direito a voto	Pleno
Conversibilidade	Não
Direito a reembolso de capital	Não
Restrição a circulação	Não
Resgatável	Não
Hipóteses de resgate e fórmula de cálculo do valor de resgate	
Condições para alteração dos direitos assegurados por tais valores mobiliários	A Companhia poderá, mediante deliberação da Assembléia Geral, criar novas classes de ações preferenciais mais favorecidas ou promover aumento da classe existente sem guardar proporção com as demais, observando para as ações preferenciais sem direito a voto ou sujeitas a restrições nesse direito, o limite de 2/3 do total das ações emitidas. Dentro do mesmo limite, os aumentos do número de ações, poderão ser feitos com ações de ambas as classes ou somente de uma delas independente de proporcionalidade.
Outras características relevantes	Em caso de alienação do controle acionário da companhia, o adquirente se obrigará a efetuar a oferta pública para a aquisição das demais ações não integrantes do bloco controlador, ordinárias ou preferenciais, pelo mesmo preço e condições pago por ação integrante do bloco controlador.
Espécie de ações ou CDA	Preferencial
Tag along	100,000000
Direito a dividendos	Farão jus a um dividendo de 25% do lucro ajustado, de acordo com a Lei 6404/76.
Direito a voto	Sem Direito
Conversibilidade	Não
Direito a reembolso de capital	Sim
Descrição das características do reembolso de capital	As ações preferenciais não tem direito à voto, sendo assegurado a seus titulares prioridade no reembolso do capital, sem prêmio, na proporção de sua participação no capital social, em caso de eventual liquidação da sociedade.
Restrição a circulação	Não
Resgatável	Não
Hipóteses de resgate e fórmula de cálculo do valor de resgate	
Condições para alteração dos direitos assegurados por tais valores mobiliários	A Companhia poderá, mediante deliberação da Assembléia Geral, criar novas classes de ações preferenciais mais favorecidas ou promover aumento da classe existente sem guardar proporção com as demais, observando para as ações preferenciais sem direito a voto ou sujeitas a restrições nesse direito, o limite de 2/3 do total das ações emitidas. Dentro do mesmo limite, os aumentos do número de ações, poderão ser feitos com ações de ambas as classes ou somente de uma delas independente de proporcionalidade.
Outras características relevantes	Em caso de alienação do controle acionário da companhia, o adquirente se obrigará a efetuar a oferta pública para a aquisição das demais ações não integrantes do bloco controlador, ordinárias ou preferenciais, pelo mesmo preço e condições pago por ação integrante do bloco controlador.

18. Valores mobiliários / 18.2 - Regras estatutárias que limitem direito de voto

18.2 Descrever, se existirem, as regras estatutárias que limitem o direito de voto de acionistas significativos ou que os obriguem a realizar oferta pública

Não existem regras estatutárias, quanto a este tópico.

18. Valores mobiliários / 18.3 - Suspensão de direitos patrim./políticos

18.3 Descrever exceções e cláusulas suspensivas relativas a direitos patrimoniais ou políticos previstos no estatuto

Não existem exceções e cláusulas suspensivas relativas a direitos patrimoniais.

18. Valores mobiliários / 18.4 - Volume/cotação de valores mobiliários

Exercício social		31/12/2019								
Trimestre	Valor Mobiliário	Espécie	Classe	Mercado	Entidade administrativa	Volume financeiro negociado Unidade	Valor maior cotação Unidade	Valor menor cotação Unidade	Fator cotação	Valor média cotação Unidade
31/03/2019	Ações	Ordinária		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	2.399.160	28,36	23,00	R\$ por Unidade	25,77
30/06/2019	Ações	Ordinária		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	1.763.936	24,97	22,66	R\$ por Unidade	23,84
30/09/2019	Ações	Ordinária		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	3.461.775	26,49	22,74	R\$ por Unidade	24,24
31/12/2019	Ações	Ordinária		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	2.227.361	29,99	24,00	R\$ por Unidade	26,17
31/03/2019	Ações	Preferencial		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	15.034.536	27,50	23,31	R\$ por Unidade	25,31
30/06/2019	Ações	Preferencial		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	20.281.915	25,55	22,75	R\$ por Unidade	23,93
30/09/2019	Ações	Preferencial		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	27.355.825	26,32	23,04	R\$ por Unidade	24,33
31/12/2019	Ações	Preferencial		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	23.313	30,43	23,20	R\$ por Unidade	25,15
Exercício social		31/12/2018								
Trimestre	Valor Mobiliário	Espécie	Classe	Mercado	Entidade administrativa	Volume financeiro negociado Unidade	Valor maior cotação Unidade	Valor menor cotação Unidade	Fator cotação	Valor média cotação Unidade
31/03/2018	Ações	Ordinária		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	2.639	28,35	24,10	R\$ por Unidade	26,70
30/06/2018	Ações	Ordinária		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	2.118	27,00	20,80	R\$ por Unidade	23,62
30/09/2018	Ações	Ordinária		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	2.109	23,44	19,90	R\$ por Unidade	22,05
31/12/2018	Ações	Ordinária		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	2.819	24,50	21,47	R\$ por Unidade	22,84
31/03/2018	Ações	Preferencial		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	20.038	28,87	24,61	R\$ por Unidade	26,70
30/06/2018	Ações	Preferencial		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	16.754	27,79	21,00	R\$ por Unidade	24,46
30/09/2018	Ações	Preferencial		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	16.062	23,19	20,41	R\$ por Unidade	22,05
31/12/2018	Ações	Preferencial		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	22.194	25,52	20,58	R\$ por Unidade	23,16

18. Valores mobiliários / 18.4 - Volume/cotação de valores mobiliários

Exercício social	31/12/2017													
Trimestre	Valor Mobiliário	Espécie	Classe	Mercado	Entidade administrativa	Volume financeiro negociado	Unidade	Valor maior cotação	Unidade	Valor menor cotação	Unidade	Fator cotação	Valor média cotação	Unidade
31/03/2017	Ações	Ordinária		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	5.587.123		20,27		16,98		R\$ por Unidade	0,00	
30/06/2017	Ações	Ordinária		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	6.949.447		23,48		18,00		R\$ por Unidade	0,00	
30/09/2017	Ações	Ordinária		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	14.709.459		26,00		21,12		R\$ por Unidade	0,00	
31/12/2017	Ações	Ordinária		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	4.786.899		28,50		24,62		R\$ por Unidade	0,00	
31/03/2017	Ações	Preferencial		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	13.766.540		20,84		16,25		R\$ por Unidade	0,00	
30/06/2017	Ações	Preferencial		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	28.076.085		28,38		18,01		R\$ por Unidade	0,00	
30/09/2017	Ações	Preferencial		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	20.637.299		27,00		21,80		R\$ por Unidade	0,00	
31/12/2017	Ações	Preferencial		Balcão Organizado	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros	16.184.693		29,40		24,89		R\$ por Unidade	0,00	

18. Valores mobiliários / 18.5 - Outros valores mobiliários emitidos no Brasil

Justificativa para o não preenchimento do quadro:

Não se aplica, pois não existem.

18. Valores mobiliários / 18.5.a - Número de Titulares de Valores Mobiliários

Justificativa para o não preenchimento do quadro:

Não se aplica, pois não existe.

18. Valores mobiliários / 18.6 - Mercados de negociação no Brasil

18.6 Indicar os mercados brasileiros nos quais valores mobiliários do emissor são admitidos à negociação

São admitidos a negociação na BMF Bovespa.

18. Valores mobiliários / 18.7 - Negociação em mercados estrangeiros

Justificativa para o não preenchimento do quadro:

Não existem negociações em mercados estrangeiros.

18. Valores mobiliários / 18.8 - Títulos emitidos no exterior

Justificativa para o não preenchimento do quadro:

Não ocorreram ofertas públicas nos três últimos exercícios.

18. Valores mobiliários / 18.9 - Ofertas públicas de distribuição

18.9 Descrever as ofertas públicas de aquisição feitas pelo emissor relativas a ações de emissão de terceiro

Não ocorreram ofertas públicas de aquisição nos três últimos exercícios.

18. Valores mobiliários / 18.10 - Destinação de recursos de ofertas públicas

18.10 Caso o emissor tenha feito oferta pública de distribuição de valores mobiliários, indicar:

a. como os recursos resultantes da oferta foram utilizados

Não ocorreu

b. se houve desvios relevantes entre a aplicação efetiva dos recursos e as propostas de aplicação divulgadas nos prospectos da respectiva distribuição

Não ocorreu

c. caso tenha havido desvios, as razões para tais desvios

Não ocorreu

18. Valores mobiliários / 18.11 - Ofertas públicas de aquisição

18.11 Descrever as ofertas públicas de aquisição feitas pelo emissor relativas a ações de emissão de terceiro

Não ocorreram ofertas públicas de aquisição nos três últimos exercícios.

18. Valores mobiliários / 18.12 - Outras inf. Relev. - Val. Mobiliários

18.12 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Não existem outras informações relevantes, além das citadas.

19. Planos de recompra/tesouraria / 19.1 - Descrição - planos de recompra

Data delib.	Período recomp.	Reservas e lucros disp.	Espécie	Classe	Qtde. prevista	% rel. circ.	Qtde. adquirida aprovadas	PMP	Fator de cotação	% adquirido
Outras caracter.										
14/06/2017	01/07/2017 à 15/12/2017	0,00	Ordinária		286.700	9,190000	263.400	23,14	R\$ por Unidade	100,000000
			Preferencial		895.300	5,350000	478.700	23,35	R\$ por Unidade	100,000000
16/08/2018	03/09/2018 à 14/12/2018	0,00	Ordinária		258.100	0,856495	22.112	22,41	R\$ por Unidade	8,567222
			Preferencial		849.100	1,583950	134.500	22,69	R\$ por Unidade	15,840301
16/08/2019	02/09/2019 à 13/12/2019	0,00	Ordinária		255.900	0,902494	23.100	0,00	R\$ por Unidade	9,026963
			Preferencial		849.700	3,502110	297.600	0,00	R\$ por Unidade	35,024126

19. Planos de recompra/tesouraria / 19.2 - Movimentação v.m. em tesouraria

Justificativa para o não preenchimento do quadro:

Não existe ações em tesouraria. Cancelamento autorizado em Assembleia 23/04/2019.

19. Planos de recompra/tesouraria / 19.3 - Outras inf. relev. - recompra/tesouraria

19.3 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Esta situação não ocorreu

20. Política de negociação / 20.1 - Descrição - Pol. Negociação

Data aprovação 07/11/2019

Órgão responsável pela aprovação Conselho de Administração

Cargo e/ou função A Companhia, acionistas controladores, diretos ou indiretos, diretores, membros do conselho de administração, do conselho fiscal e de quaisquer órgãos com funções técnicas ou consultivas da Companhia, criados por disposição estatutária e, também, funcionários e Executivos, bem como qualquer pessoa que, em virtude de seu cargo, função ou posição na Companhia, sua controladora, controlada ou coligada, tenha conhecimento de informação relativa a ato ou fato relevante.

Principais características

A Política de Negociação da Companhia integra a Política de Divulgação de Fato Relevante e de Negociação de Valores Mobiliários. As principais características da Política é estabelecer as diretrizes que deverão ser observadas visando a coibir a utilização de informações privilegiadas sobre ato ou fato relevante relativo à Companhia, ou informações privilegiadas, em benefício próprio das pessoas vinculadas em negociação com valores mobiliários de emissão da Companhia, dentro dos limites estabelecidos por lei.

A Política de Negociação pode ser consultada no website da Companhia (www.grazziotin.com.br) - Governança, assim como na da Comissão de Valores Mobiliários (www.cvm.gov.br).

Períodos de vedação e descrição dos procedimentos de fiscalização As pessoas vinculadas, é vedada a negociação com valores mobiliários de emissão da Companhia nas seguintes hipóteses: (a) A partir da data em que tomem conhecimento de ato ou fato relevante relativo à Companhia que ainda não tenha sido divulgado ao mercado até a sua divulgação; (b) Se existir a intenção de promover incorporação, cisão total ou parcial, fusão, transformação ou reorganização societária; (c) Aos acionistas controladores, diretos ou indiretos, diretores e membros do conselho de administração, sempre que estiver em curso a aquisição ou a alienação de ações de emissão da Companhia pela própria Companhia, suas controladas, coligadas ou outra sociedade sob controle comum, ou se houver sido outorgada opção ou mandato para o mesmo fim; (d) No período de 15 (quinze) dias que anteceder a divulgação das informações trimestrais (ITR) e anuais (DFP) da Companhia, inclusive o dia da divulgação, período esse que será previamente informado, por meio de correio eletrônico, e com antecedência, pela diretoria de relações com Investidores a todos os Destinatários da presente política constando as datas de divulgação; (e) No momento em que tiverem informações que antecedem deliberação de Assembleia Geral quando aplicável, de aumentar o capital social, distribuir dividendos, aprovar um programa de aquisição ou alienação de ações, aprovar pagar juros sobre o capital próprio e a publicação dos respectivos editais ou anúncios; (f) Em qualquer período em que a Companhia deliberar a proibição de negociação mesmo sem divulgação de justificativa, mantendo-se sigilosa; (g) Nas datas em que a Companhia negociar ações de sua emissão, com base em programa de recompra; (h) Consoante ao Art. 13 §1º e §2º da instrução 358/2002 as vedações também se aplicam a quem quer que tenha conhecimento de informação referente a ato ou fato relevante, sabendo que se trata de informação ainda não divulgada ao mercado, em especial àqueles que tenham relação comercial, profissional ou de confiança com a Companhia, tais como auditores independentes, analistas de valores mobiliários, consultores e instituições integrantes do sistema de distribuição, aos quais compete verificar a respeito da divulgação da informação antes de negociar com valores mobiliários de emissão da Companhia ou a eles referenciados; (i) A vedação também se aplica também aos administradores que se afastem da administração da Companhia antes da divulgação pública de negócio ou fato iniciado durante seu período de gestão, e se estenderá pelo prazo de seis meses após o seu afastamento. É obrigatória a adesão à Política de Negociação, mediante assinatura do Termo de Adesão, por todas as pessoas vinculadas. A Companhia manterá em sua sede e deixará à disposição da CVM relação das pessoas que aderiram à Política de Negociação mediante assinatura do Termo de Adesão.

O descumprimento da presente política pelas Pessoas Vinculadas estará sujeito a penalidades internas, incluindo a responsabilização por perdas e danos que a Companhia vier a sofrer e a terceiros.

A penalidade pelo descumprimento pode incorrer desde advertência, até demissão por justa causa e adoção de medida judicial cabíveis em casos de danos que posso ocorrer para os casos de vazamento de informações relevantes.

20. Política de negociação / 20.2 - Outras inf.relev - Pol. Negociação

20.2 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

As informações pertinentes a este tópico foram informadas acima.

21. Política de divulgação / 21.1 - Normas, regimentos ou procedimentos

21.1 Descrever normas, regimentos ou procedimentos internos adotados pelo emissor para assegurar que as informações a serem divulgadas publicamente sejam recolhidas, processadas e relatadas de maneira precisa e tempestiva

As informações a serem divulgadas publicamente ocorrem apenas por intermédio do DRI.

21. Política de divulgação / 21.2 - Descrição - Pol. Divulgação

A Política de Divulgação de Fato Relevante da Companhia integra a Política de Divulgação de Fato Relevante e de Negociação de Valores Mobiliários, foi aprovada pelo Conselho de administração, em 07 de novembro de 2019. A referida política pode ser consultada na rede mundial de computadores através do website de Relações com Investidores (www.grazziotin.com.br) – Governança, assim como no da Comissão de Valores Mobiliários (www.cvm.gov.br).

Abrangência

A presente política deverá ser seguida pela Companhia, acionistas controladores, diretos ou indiretos, diretores, membros do conselho de administração, do conselho fiscal e de quaisquer órgãos com funções técnicas ou consultivas, criados por disposição estatutária, ou por quem quer que, em virtude de seu cargo, função ou posição na Companhia aberta, sua controladora, suas controladas ou coligadas, tenha conhecimento da informação relativa ao ato ou fato relevante.

As pessoas mencionadas acima deverão firmar um Termo de Adesão a presente Política, o qual será arquivado na sede da Companhia enquanto a pessoa com ela mantiver o vínculo e, por cinco anos, no mínimo, após o seu desligamento. Da mesma forma, as pessoas supra - referidas obrigam-se a atualizar seus dados junto à Companhia, sempre que houver alguma modificação.

A Companhia manterá em sua sede, à disposição da Comissão de Valores Mobiliários, a relação das pessoas que firmarem o respectivo Termo de Adesão, bem como suas qualificações.

Fato relevante e Comunicado ao mercado

Ato ou Fato relevante, consoante o Art. 2º da Instrução CVM nº 358/2002 e posteriores alterações, consiste em qualquer decisão de acionista controlador, deliberação da assembleia geral ou dos órgãos de administração da Companhia, ou qualquer outro ato ou fato de caráter político - administrativo, técnico, negocial ou econômico - financeiro ocorrido ou relacionado nos negócios da Companhia que possa influir, de modo ponderável, na:

- I - na cotação dos valores mobiliários de emissão da Companhia aberta ou a eles referenciados;
- II - na decisão dos investidores de comprar, vender ou manter aqueles valores mobiliários;
- III - na decisão dos investidores de exercer quaisquer direitos inerentes à condição de titular de valores mobiliários emitidos pela Companhia ou a eles referenciados.

O mesmo artigo 2º da Instrução CVM nº 358/2002 e posteriores alterações apresentam em seus incisos alguns exemplos de ato ou fato potencialmente relevantes, os quais a Companhia considera no momento de divulgação, e entre outras informações não exemplificadas que influam nas cotações que deverão ser comunicadas como fato relevante ao mercado.

A Companhia divulga informações ao mercado através da “Comunicado ao mercado” nos casos que entende a não caracterização de fato relevante, incluindo, mas não se limitando a declaração de Alienação de

21. Política de divulgação / 21.2 - Descrição - Pol. Divulgação

Participação Acionária Relevante - Art.12, §4º, da Instrução CVM, e divulgações de envio de informações, divulgação de datas de pagamentos de Juros sobre o Capital Próprio (JSCP)/Dividendos.

Deveres do Diretor de Relações com Investidores na divulgação de informação

Cabe a Diretoria de Relações com Investidores a execução dos mecanismos para o cumprimento da presente política, bem como a sua supervisão, se incumbindo ainda:

Divulgar e comunicar à CVM e à Bolsa de Valores Mobiliários, imediatamente após a ciência, qualquer ato ou fato relevante ocorrido ou relacionado aos negócios da Companhia que seja considerado informação relevante, bem como zelar pela sua imediata e ampla disseminação de forma simultânea junto ao público investidor em geral, em conformidade com a Instrução Normativa nº 358/2002 da CVM;

Executar as diretrizes da presente política sobre o tratamento de informações relevantes, sigilo e comunicação, bem como orientar sobre a necessidade de divulgação pública ou não, de determinada informação;

Executar as diretrizes sobre negociações de valores mobiliários de emissão da Companhia dispostos, especificamente, a definição de períodos de vedação a negociações de valores mobiliários, denominar os colaboradores considerados Destinatários, controle de adesão ao termo de aceite dos Destinatários, avaliar especificações dos planos individuais de investimento;

Estabelecer controle das negociações dos valores mobiliários, com o intuito de prevenir e detectar infrações a presente política e ao disposto na Instrução Normativa nº 358/2002 da CVM;

Esclarecer dúvidas acerca de quaisquer disposições da presente política, bem como sua revisão periódica;

Avaliação de sanções para casos de descumprimento de violações à política.

Momento da divulgação

Cabe ao Diretor de Relação com Investidor divulgar o fato relevante de maneira que a informação seja divulgada de forma simultânea à veiculação da informação por qualquer meio de comunicação, inclusive informação à imprensa, ou em reuniões de entidades de classe, investidores, analistas ou com público selecionado, no país ou no exterior.

A Companhia segue a recomendação e divulga os fatos relevantes após o fechamento do pregão.

Obrigações dos Destinatários

Todos os destinatários a esta política devem ao tomar conhecimento de qualquer informação relevante ainda não divulgada ao mercado, deverão reportá-la imediatamente a Diretoria de Relações com Investidores, tomando o cuidado, antes de a informação chegar até o DRI, em dar a informação difusão restrita, sempre em caráter de confidencialidade e zelando para que todos aqueles que tenham acesso a tal informação saibam de seu caráter confidencial e de sua forma limitada de divulgação, nos termos desta Política, sendo fixada, conforme estabelece o artigo 8º da Instrução 358/2002 da CVM, responsabilidade solidária quando do

21. Política de divulgação / 21.2 - Descrição - Pol. Divulgação

descumprimento do dever de guardar sigilo por subordinados e terceiros de confiança em relação aos Destinatários que os subordinem ou que sejam qualificados como depositantes de confiança de terceiro.

Ainda se certificar-se de que todos os documentos relacionados a essas informações circulem com aviso de confidencialidade e/ou de restrição de acesso e, ainda, que as correspondências, convencionais ou eletrônicas, tenham como destinatário pessoas de confiança, que estejam cientes de que as informações são prestadas em caráter sigiloso, observando os padrões da Companhia sobre segurança de correspondência eletrônica.

Após o cuidado deve-se encaminhar a Diretoria de Relações com Investidores relação indicando nome, cargo e função das pessoas às quais foram franqueadas tais informações, formal ou informalmente, se de seu conhecimento, comunicando imediatamente ao DRI sobre suspeita ou ocorrência de vazamento dessas informações do seu círculo restrito e determinável.

Dúvidas na relevância da informação

A Diretoria de Relações com Investidores examinará a informação e havendo dúvida na relevância da informação o DRI submeterá à Diretoria Executiva e Conselho de Administração para análise da informação e após a imediata divulgação.

Casos de não divulgação

Nos termos o Art. 6º da Instrução CVM nº 358/2002 os administradores ou acionistas controladores poderão, de forma excepcional, não divulgar o fato relevante se entenderem que poderá por em riscos os interesses legítimos da Companhia, casos esses que será submetido à Diretoria de Relações com Investidores.

Havendo vazamento da informação que a Companhia entender como risco aos interesses da Companhia, e esta ocasionar oscilação atípica na cotação, preço ou quantidade negociado dos valores mobiliários de emissão da Companhia aberta ou a eles referenciado, o DRI fará a divulgação imediatamente do Fato Relevante.

Os administradores ou acionistas controladores, na hipótese da não divulgação, submeterão à CVM um requerimento dirigido a Superintendência de Relações com Empresas “SEP” por meio de correspondência eletrônica destinada ao endereço institucional da SEP em que conste como assunto “pedido de confidencialidade”; ou envelope lacrado, no qual deverá constar, em destaque, a palavra “confidencial”, solicitando, quando for o caso, que a informação relativa a ato ou fato relevante seja mantida em sigilo, sendo que caberá à CVM decidir sobre a prestação da informação ao mercado que tenha deixado de ser divulgada.

Controle de pessoas que possuem conhecimento de fato relevante

A Companhia através do termo de adesão (Anexo I), da presente política mantém o controle das pessoas com o acesso a informações de fato relevante, cuja aderência é obrigatória para todos os Destinatários, as quais compreendem:

21. Política de divulgação / 21.2 - Descrição - Pol. Divulgação

- A Companhia;
- Acionistas controladores diretos e indiretos;
- Membros do Conselho de Administração, da Diretoria Executiva, do Conselho Fiscal;
- Diretores Adjuntos, Gerente de Departamento, colaboradores que atuam nos departamento jurídico e financeiro em razão das atividades exercidas;
- Sociedades controladas de forma direta ou indireta;
- Clubes e fundos de investimento cuja maioria das cotas destes clubes e/ou fundos de investimento ou de suas respectivas gestoras pertença aos Destinatários;
- Qualquer pessoa que, nos termos da Instrução Normativa CVM nº 358/2002, mesmo não tendo aderido à política, tenha conhecimento da informação relativa ao ato ou fato relevante, em virtude de seu relacionamento, cargo, função, ou posição na Companhia.
- Administradores que se afastem da Companhia antes da divulgação pública de negócios ou fato relevante que tenha iniciado durante seu período de gestão, vedação extensiva a seis meses após seu afastamento.
- Procuradores dos destinatários.

Canal de divulgação

Os canais de divulgação de ato ou fato relevante oficiais da Companhia são o jornal de grande circulação O Nacional e o Diário Oficial do Estado do Rio Grande do Sul, conforme Formulário Cadastral.

Além dos canais mencionados no Formulário Cadastral, a Companhia divulga em seu site www.grazziotin.com.br na seção informações financeiras/documentos CVM/Fato Relevante, sendo também enviado a CVM através do IPE online no Empresas.NET.

21. Política de divulgação / 21.3 - Responsáveis pela política

21.3 Informar os administradores responsáveis pela implementação, manutenção, avaliação e fiscalização da política de divulgação de informações.

Conselho de Administração:

- Renata Grazziotin
- Marcus Grazziotin
- Paulo Farina
- Plínio Grazziotin
- Renato B. S. Miranda
- Anelise Elisabete Strasser Loss

Diretoria:

- Renata Grazziotin
- Marcus Grazziotin
- Matias Grazziotin

21. Política de divulgação / 21.4 - Outras inf.relev - Pol. Divulgação

21.4 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes.

As informações relevantes a este tópico, foram descritas acima.