

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	6
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016	8
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

Comentário do Desempenho	10
--------------------------	----

Notas Explicativas	13
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	41
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	43
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes	44
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2017
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	343.000
Preferenciais	240.000
Total	583.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2017	Exercício Anterior 31/12/2016
1	Ativo Total	195.100	166.643
1.01	Ativo Circulante	60.738	30.850
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	17	7
1.01.02	Aplicações Financeiras	307	184
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	307	184
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	307	184
1.01.03	Contas a Receber	25.279	16.008
1.01.03.01	Clientes	25.279	16.008
1.01.04	Estoques	15.127	12.877
1.01.06	Tributos a Recuperar	18.498	1.043
1.01.07	Despesas Antecipadas	76	19
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.434	712
1.01.08.03	Outros	1.434	712
1.02	Ativo Não Circulante	134.362	135.793
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.105	1.230
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	20	17
1.02.01.03	Contas a Receber	213	343
1.02.01.03.01	Clientes	213	343
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	872	870
1.02.01.09.03	Imposto a Recuperar	0	78
1.02.01.09.04	Depósito Judicial	210	200
1.02.01.09.05	Outros Créditos	662	592
1.02.02	Investimentos	27.001	26.966
1.02.03	Imobilizado	105.426	106.681
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	105.426	106.681
1.02.04	Intangível	830	916

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2017	Exercício Anterior 31/12/2016
2	Passivo Total	195.100	166.643
2.01	Passivo Circulante	158.084	154.055
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	45.970	49.985
2.01.02	Fornecedores	8.204	7.269
2.01.03	Obrigações Fiscais	87.212	74.740
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	14.200	20.047
2.01.05	Outras Obrigações	2.498	2.014
2.02	Passivo Não Circulante	84.135	81.073
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.135	4.938
2.02.02	Outras Obrigações	48.004	46.396
2.02.02.02	Outros	48.004	46.396
2.02.02.02.03	Parcelamento de Tributos	48.004	46.396
2.02.03	Tributos Diferidos	20.192	19.617
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	20.192	19.617
2.02.04	Provisões	10.804	10.122
2.03	Patrimônio Líquido	-47.119	-68.485
2.03.01	Capital Social Realizado	9.214	9.214
2.03.03	Reservas de Reavaliação	992	996
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-86.603	-108.682
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	29.278	29.987

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	34.786	94.904	29.910	85.538
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-21.926	-62.265	-20.624	-65.314
3.03	Resultado Bruto	12.860	32.639	9.286	20.224
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-5.042	-14.421	-4.506	-12.329
3.04.01	Despesas com Vendas	-3.263	-8.948	-2.665	-7.959
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-2.124	-6.359	-1.764	-5.621
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	345	886	-77	1.251
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	7.818	18.218	4.780	7.895
3.06	Resultado Financeiro	857	-10.425	-7.724	-22.715
3.06.01	Receitas Financeiras	6.776	7.685	509	3.625
3.06.02	Despesas Financeiras	-5.919	-18.110	-8.233	-26.340
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	8.675	7.793	-2.944	-14.820
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	13.090	13.573	947	2.019
3.08.01	Corrente	-365	-1.314	0	0
3.08.02	Diferido	13.455	14.887	947	2.019
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	21.765	21.366	-1.997	-12.801
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	21.765	21.366	-1.997	-12.801
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	35,85667	35,19934	-3,28995	-21,08896
3.99.01.02	PN	39,44234	38,71927	-3,61895	-23,19786

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
4.01	Lucro Líquido do Período	21.765	21.366	-1.997	-12.801
4.03	Resultado Abrangente do Período	21.765	21.366	-1.997	-12.801

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	10.950	17.213
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	33.172	239
6.01.01.01	Lucro/Prejuízo Antes do IR e CSLL	7.793	-14.820
6.01.01.02	Provisão para Contingências	682	1.776
6.01.01.03	Depreciação e Amortização	4.451	4.449
6.01.01.04	Provisão para Multa e Juros s/ Impostos	3.896	1.998
6.01.01.05	Baixas de Imobilizado	471	701
6.01.01.06	IR e CSLL Correntes	-1.314	0
6.01.01.07	Juros e Variação Cambial	2.448	5.731
6.01.01.08	Perdas Estimadas para Realização Créditos	-183	-257
6.01.01.09	Perdas Estimadas para Estoques	76	185
6.01.01.10	IR e CSLL Diferidos	14.887	2.019
6.01.01.11	Receita s/ Valorização Propriedade para Investimento	-35	-1.543
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-22.222	16.974
6.01.02.01	Redução/(Aumento) de Clientes	-8.958	-2.704
6.01.02.02	Redução/(Aumento) dos Estoques	-2.326	3.449
6.01.02.03	Redução/(Aumento) de Outros Ativos	-18.236	472
6.01.02.04	Redução/(Aumento) de Fornecedores	935	-3.620
6.01.02.05	Redução/(Aumento) de Obrigações Sociais e Trabalhistas	-4.015	10.706
6.01.02.06	Redução/(Aumento) de Obrigações Tributárias	10.759	12.498
6.01.02.07	Redução/(Aumento) de Outras Variações de Passivos	484	-260
6.01.02.08	Juros Pagos	-865	-3.567
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-3.707	-1.269
6.02.01	Aquisição de Imobilizado	-3.487	-1.040
6.02.03	Aquisição de Intangível	-94	-302
6.02.04	Variação de Aplicações Financeiras sem Liquidez Imediata	-126	81
6.02.05	Variação das Propriedades para Investimento	0	-8
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-7.233	-15.989
6.03.01	Captação de Empréstimos	71.501	120.984
6.03.03	Pagamento de Empréstimos, incluindo juros	-78.734	-136.973
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	10	-45
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	7	60
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	17	15

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	9.214	0	0	-108.682	30.983	-68.485
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	9.214	0	0	-108.682	30.983	-68.485
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	21.366	0	21.366
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	21.366	0	21.366
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	713	-713	0
5.06.04	Realização do Custo Atribuído ao Imobilizado	0	0	0	1.083	-1.083	0
5.06.05	Tributos sobre a Realização do Custo Atribuído	0	0	0	-370	370	0
5.07	Saldos Finais	9.214	0	0	-86.603	30.270	-47.119

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	9.214	0	0	-94.111	32.104	-52.793
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	9.214	0	0	-94.111	32.104	-52.793
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-12.801	0	-12.801
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-12.801	0	-12.801
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	841	-841	0
5.06.04	Realização do Custo Atribuído ao Imobilizado	0	0	0	1.274	-1.274	0
5.06.05	Tributos sobre a Realização do Custo Atribuído	0	0	0	-433	433	0
5.07	Saldos Finais	9.214	0	0	-106.071	31.263	-65.594

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
7.01	Receitas	130.823	117.184
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	130.458	116.890
7.01.02	Outras Receitas	182	37
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	183	257
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-43.753	-45.194
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-28.269	-19.759
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-17.042	-26.943
7.02.04	Outros	1.558	1.508
7.03	Valor Adicionado Bruto	87.070	71.990
7.04	Retenções	-4.451	-4.449
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-4.451	-4.449
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	82.619	67.541
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	7.685	3.625
7.06.02	Receitas Financeiras	7.685	3.625
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	90.304	71.166
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	90.304	71.166
7.08.01	Pessoal	26.770	29.257
7.08.01.01	Remuneração Direta	22.835	24.944
7.08.01.02	Benefícios	2.071	2.380
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.864	1.933
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	23.557	33.066
7.08.02.01	Federais	4.538	15.940
7.08.02.02	Estaduais	18.885	16.881
7.08.02.03	Municipais	134	245
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	18.611	21.644
7.08.03.01	Juros	18.110	20.832
7.08.03.02	Aluguéis	501	812
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	21.366	-12.801
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	21.366	-12.801

Comentário do Desempenho

COMENTÁRIO DO DESEMPENHO

(Em milhares de reais exceto quando indicado de outra forma)

1 – RECEITA LIQUIDA

A Receita Operacional Líquida (ROL) acumulada em 30 de setembro de 2017, registrou aumento de 10,95%, em relação ao mesmo período de 2016.

O principal responsável pela melhor performance foi o mercado de montadoras, registrando crescimento na receita líquida de 20,73%, quando comparado ao mesmo período do ano anterior, seguido do mercado de reposição, registrando crescimento na receita líquida de 12,39%. O resultado espelha o crescimento da produção de automóveis até 30 de setembro de 2017.

DESCRIÇÃO	30.09.2017	30.09.2016	Varição
Mercado de Montadoras	38.333	31.750	20,73%
Mercado de Reposição	35.973	32.006	12,39%
Mercado Ferroviário	5.556	7.838	-29,11%
Mercado Externo	15.042	13.944	7,87%
RECEITA LIQUIDA	94.904	85.538	10,95%

2 – CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS

O custo dos produtos vendidos (CPV) no período findo em 30 de setembro de 2017 atingiu R\$ 62.265 (R\$ 65.314 em 2016), representando 65,61% da Receita Operacional Líquida (76,36% em 2016). As reduções dos custos fixos, principalmente com mão-de-obra e na conta de energia elétrica, contribuíram para a redução registrada neste indicador.

DESCRIÇÃO	30.09.2017	30.09.2016
CPV	(62.265)	(65.314)
% s/ ROL	65,61%	76,36%

3 – DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais compreendem as despesas gerais, administrativas e comerciais, somaram R\$ 14.421 acumulado em 30 de setembro de 2017 (R\$ 12.329 em 2016), absorvendo 15,20% da receita operacional líquida (ROL).

DESCRIÇÃO	30.09.2017	30.09.2016
Desp. Operacionais	(14.421)	(12.329)
% s/ ROL	15,20%	14,41%

Comentário do Desempenho

4 – EBITDA

Em 30 de setembro de 2017, o EBITDA atingiu R\$ 22.669 (R\$ 12.344 em 2016). Observa-se um aumento de 83,64% frente ao mesmo período de 2016.

	30.09.2017	30.09.2016
(=) Lucro Operacional Bruto	32.639	20.224
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(6.359)	(5.621)
(-) Despesas de Vendas	(8.948)	(7.959)
(-) Outras Despesas/Receitas	886	1.251
(+) Depreciação/Amortização	4.451	4.449
(=) EBITDA	22.669	12.344

O aumento do EBITDA, é reflexo direto da queda nos custos dos produtos da Companhia comentados no item 1 e 2 deste relatório.

5 – RECEITA/DESPESAS FINANCEIRAS

A Companhia empreendeu esforços para adequação do endividamento através da negociação de créditos, harmonizando as despesas financeiras em busca do equilíbrio do resultado.

As despesas financeiras líquidas da Companhia até 30 de setembro de 2017 atingiu R\$ 10.425, representando 10,98% da ROL, contra R\$ 22.715, do mesmo período de 2016 representando 26,56% da ROL.

A redução das despesas financeiras líquidas deve-se principalmente pelo pagamento regular dos tributos mensais, pelas reduções de juros e multas auferida como a adesão ao programa de regularização tributário (PERT) facultado pela Medida Provisória nº 783 de 31 de maio de 2017 para débitos federais e pelas baixas despesas oriundas das instituições financeiras, como pode ser observado na nota explicativa 24.

6 – LUCRO OPERACIONAL E RESULTADO LIQUIDO

Em 30 de setembro de 2017 a empresa apresentou um lucro operacional, desconsiderando-se os efeitos financeiros de R\$ 18.218 representando 19,20% da receita operacional líquida. Em 2016 o lucro operacional acumulado no mesmo período foi de R\$ 7.895, o que representa 9,23% sobre a receita operacional líquida. O resultado líquido acumulado em 30 de setembro de 2017 foi de R\$ 21.366 positivos, contra R\$ 12.801 negativos de 2016.

Comentário do Desempenho

7 – CICLOS FINANCEIROS – DIAS

Os ciclos financeiros em dias comparativos do primeiro semestre são como segue:

DESCRIÇÃO	30.09.2017	30.09.2016	Varição
Prazo Médio de Recebimento	39	42	-3
Prazo Médio de Pagamento	38	41	-3

8 – INVESTIMENTOS

Os investimentos realizados pela Companhia até 30 de setembro de 2017 totalizou R\$ 3.581. Estes recursos foram destinados para aquisição de máquinas e ferramentais necessários à produção.

9 – RECURSOS HUMANOS

Em 30 de setembro de 2017, o quadro de colaboradores era de 702 contra 705 em 31 de dezembro de 2016, mantendo assim o seu quadro de acordo com as necessidades da Companhia.

10 - DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em atendimento ao artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução CVM nº 480/2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concorda com essas Demonstrações Financeiras e com as opiniões expressas no parecer dos Auditores Independentes referentes às mesmas. Em conformidade com a Instrução CVM 381, de 14 de janeiro de 2003, e ao Ofício Circular CVM/SNC/SEP Nº 01/2007, declaramos que os Auditores Independentes não prestaram outros serviços à Companhia, além de auditoria externa no presente exercício.

Notas Explicativas

METALÚRGICA RIOSULENSE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO **AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM** **30 DE SETEMBRO DE 2017**

(Em milhares de reais exceto quando indicado de outra forma)

1. INFORMAÇÕES GERAIS

Fundada em abril de 1946, a Metalúrgica Riosulense S.A. (a “Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na cidade de Rio do Sul, Santa Catarina, Brasil, Rua Emílio Adami, 700, Barra do Trombudo, CEP 89.164-910, onde se localiza também sua unidade fabril e tem como principal atividade a fabricação de peças e acessórios de alta precisão para veículos automotores e correlatos, através da fundição de metais ferrosos e não ferrosos, com fornecimento para o mercado interno e externo de montadoras e reposição. A Companhia tem suas ações negociadas na BM&FBovespa sob o código “ON RSUL3” e “PN RSUL4”.

Em 30 de setembro de 2017, a Companhia apresenta um passivo circulante de R\$ 158.084 em contraposição ao ativo circulante de R\$ 60.738, gerando passivos circulantes superiores em R\$ 97.346 (R\$ 123.205 em 31 de dezembro de 2016).

Com base no planejamento estratégico para os próximos cinco anos, a Companhia vem adotando diversas ações para recuperação de sua lucratividade e capacidade de geração de caixa, destacando-se as seguintes frentes de trabalhos:

a) Sistema de gestão produtiva: aprimoramento do controle interno do processo de planejamento da produção através da implantação do sistema *lean* de produção, treinamento dos profissionais, integração entre as áreas produtivas e o fluxo de produção, gerando ganho em escala nos processos produtivos, resultando na redução de custos fixos e variáveis.

b) Participação no mercado: no mercado interno a Companhia aumentou a participação e ampliou a linha de produtos e manteve a política de recuperação de margem dos produtos; quanto ao mercado externo a Companhia vem se reposicionando quanto a recuperação de margem dos produtos, para tanto deixou de atender mercados não rentáveis e está abrindo novos mercados que garantam a rentabilidade de seus produtos.

c) Despesas financeiras: A companhia obteve substancial redução das despesas financeiras, resultado da adequação do endividamento através da negociação de créditos, da gestão de ciclo financeiro e a progressiva formação de capital de giro próprio, em busca do equilíbrio.

A Companhia manteve a estratégia de contenção de gastos, cujos limites estão enquadrados no planejamento orçamentário anual e, também o controle de novos investimentos. Continuamos focados no gerenciamento do fluxo de caixa, com a renegociação das dívidas tributárias e instituições financeiras.

As informações trimestrais do período findo em 30 de setembro de 2017 foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 03 de novembro de 2017.

Notas Explicativas

2. RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As informações trimestrais foram elaboradas com apoio em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das informações trimestrais foram apoiadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas informações trimestrais. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, estimativas do valor das propriedades para investimento, estimativas do valor em uso dos terrenos e edificações, análise do risco de crédito para determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa, assim como a análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas informações trimestrais devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A companhia revisa suas estimativas pelo menos anualmente.

As informações trimestrais foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo *International Accounting Standard Board* (IASB).

A preparação das informações trimestrais requer o uso de certas estimativas contábeis e julgamento da administração da Companhia, sendo as mais relevantes divulgadas na nota explicativa 3.

As informações trimestrais apresentam informações comparativas em relação ao período anterior.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação e elaboração dessas informações trimestrais, estão definidas a seguir. Estas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

2.1 Transações em moedas estrangeiras

As informações trimestrais são mensuradas e estão apresentadas em Reais (R\$), moeda funcional da Companhia, devido ao ambiente econômico em que a Companhia atua e na qual são realizadas suas principais operações.

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos à taxa de câmbio da moeda funcional (Reais - R\$) em vigor na data do balanço. Os ganhos e perdas resultantes da atualização desses ativos e passivos verificados entre a taxa de câmbio vigente na data da transação e os encerramentos dos períodos são reconhecidos como receitas ou despesas financeiras no resultado.

2.2 Instrumentos financeiros – Reconhecimento inicial e mensuração subsequente

Ativos financeiros

Os ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa, banco conta vinculada, contas a receber de clientes e outras contas a receber.

Notas Explicativas

a) Reconhecimento inicial e mensuração dos ativos financeiros

Ativos financeiros são classificados como ativos financeiros a valor justo por meio do resultado, empréstimos e recebíveis, investimentos mantidos até o vencimento ou ativos financeiros disponíveis para venda. A Companhia determina a classificação dos seus ativos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial, quando ele se torna parte das disposições contratuais do instrumento. Ativos financeiros são reconhecidos inicialmente ao valor justo, acrescidos, no caso de investimentos não designados a valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro.

Vendas e compras de ativos financeiros que requerem a entrega de bens dentro de um cronograma estabelecido por regulamento ou convenção no mercado (compras regulares) são reconhecidas na data da operação, ou seja, a data em que a Companhia se compromete a comprar ou vender o bem.

b) Desreconhecimento (baixa) dos ativos financeiros

Um ativo financeiro (ou, quando for o caso, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é baixado quando:

- Expirarem o direito de receber fluxos de caixa do ativo;
- A Companhia transferiu os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de “repasse”; e (a) a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) a Companhia não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiu o controle sobre o ativo.

Quando a Companhia tiver transferido seus direitos de receber fluxos de caixa de um ativo ou tiver executado um acordo de repasse, e não tiver transferido ou retido substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, um ativo é reconhecido na extensão do envolvimento contínuo da Companhia com o ativo. Nesse caso, a Companhia também reconhece um passivo associado. O ativo transferido e o passivo associado são mensurados com base nos direitos e obrigações que a Companhia manteve. O envolvimento contínuo na forma de uma garantia sobre o ativo transferido é mensurado pelo valor contábil original do ativo ou pela máxima contraprestação que puder ser exigida da Companhia, dos dois o menor.

Passivos financeiros

Os passivos financeiros da Companhia incluem contas a pagar a fornecedores, empréstimos e financiamentos e outras contas a pagar.

a) Reconhecimento inicial e mensuração dos passivos financeiros

Passivos financeiros são classificados como passivos financeiros a valor justo por meio do resultado, empréstimos e financiamentos. A Companhia determina a classificação dos seus passivos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial. Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

Notas Explicativas

b) Desreconhecimento (baixa) dos passivos financeiros

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação for revogada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente for substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente forem significativamente alterados, essa substituição ou alteração é tratada como baixa do passivo original e reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença nos correspondentes valores contábeis reconhecida na demonstração do resultado.

2.3 Ajuste a valor presente

Os ativos e passivos monetários de longo prazo são ajustados pelo seu valor presente, e os de curto prazo, quando relevantes em relação às informações trimestrais tomadas em conjunto. O ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos. Com base nas análises efetuadas e na melhor estimativa da administração, a Companhia concluiu que o ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários circulantes é irrelevante em relação às informações trimestrais tomadas em conjunto e, desta forma, não registrou nenhum ajuste.

2.4 Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para a verificação de *impairment*. Os ativos que estão sujeitos à depreciação ou amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso. A Companhia realiza, anualmente, teste de recuperabilidade para os ativos intangíveis, imobilizado e outros ativos não circulantes, sendo que para estas rubricas não foi destacada necessidade de provisão para redução ao valor recuperável nas datas dos balanços.

2.5 Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo; por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

2.6 Clientes

Correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de mercadorias ou prestação de serviços no decurso normal das atividades da Companhia. As contas a receber de clientes, inicialmente, são reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa de juros efetiva menos a provisão para "*impairment*" (perdas no recebimento de créditos). Na prática são reconhecidas ao valor faturado ajustado a valor presente, quando relevante, e ajustado pela provisão para perda no recebimento de créditos, a qual está apresentada como redução das contas a receber de clientes e constituída em montante considerado suficiente pela Administração para fazer face a eventuais perdas na realização das contas a receber.

Notas Explicativas

2.7 Estoques

Os estoques são avaliados ao custo médio de produção ou aquisição e estão registrados pelo menor valor entre o custo médio e o valor líquido realizável. O custo dos produtos acabados e em elaboração compreende o custo das matérias-primas, mão de obra e outros custos indiretos relacionados à produção baseados na ocupação normal da capacidade. O valor líquido realizável é estimado com base no preço de venda dos produtos em condições normais de mercado, menos as despesas variáveis de vendas. As provisões de estoques para baixa rotatividade e obsolescência são mensuradas com base em relatórios auxiliares que compreendem movimentação dos estoques e reposição desses no mercado e são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração.

2.8 Propriedades para investimento

Propriedades para investimento são inicialmente mensuradas ao custo, incluindo custos da transação. O valor contábil inclui o custo de reposição de parte de uma propriedade para investimento existente à época em que o custo foi incorrido se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos, excluindo os custos do serviço diário da propriedade para investimento. Após o reconhecimento inicial, propriedades para investimento são apresentadas ao valor justo, que reflete as condições de mercado na data do balanço. Ganhos ou perdas resultantes de variações do valor justo das propriedades para investimento são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que forem gerados.

Propriedades para investimento são baixadas quando vendidas ou quando a propriedade para investimento deixa de ser permanentemente utilizada e não se espera nenhum benefício econômico futuro da sua venda. A diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo é reconhecida na demonstração do resultado no período da baixa.

Transferências são feitas para a conta de propriedade para investimento, ou desta conta, apenas quando houver uma mudança no seu uso. Se a propriedade ocupada por proprietário se tornar uma propriedade para investimento, a Companhia contabiliza a referida propriedade de acordo com a política descrita no item de imobilizado até a data da mudança no seu uso.

2.9 Imobilizado

Os ativos imobilizados estão avaliados ao custo de aquisição e/ou construção, incluindo encargos financeiros de empréstimos que financiaram a aquisição ou construção desses ativos, quando aplicável. Os ativos imobilizados são apresentados deduzidos das respectivas depreciações, com exceção de terrenos, que não são depreciados. O valor contábil de um ativo é imediatamente ajustado se este for maior que seu valor recuperável estimado.

Os gastos com manutenção ou reparos, que não aumentam significativamente a vida útil dos bens, são contabilizados como despesas, quando incorridos.

Depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil do ativo, a taxas que levam em consideração a vida útil estimada dos bens, como segue:

Grupo patrimonial	Prazo
Edifícios e dependências	35 anos
Máquinas e equipamentos	20 anos
Equipamentos de informática	7 anos
Móveis e utensílios	10 anos
Veículos	10 anos

Notas Explicativas

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) é incluído na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

2.10 Intangível

São avaliados ao custo de aquisição, deduzido da amortização e de eventual provisão para ajustá-los a seus prováveis valores de realização, quando necessário. Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados levando em conta o prazo estimado de geração de benefícios econômicos futuros, estando sujeito a teste de recuperabilidade anualmente ou sempre que indícios indicarem eventual perda de valor econômico. Os itens de intangíveis mantidos pela Companhia, são:

a) Marcas e patentes

Correspondem ao custo de registro para o uso de marcas e patentes que são concedidos por períodos indefinidos, assim, consideradas como de vida útil indefinida e sujeito a teste de recuperabilidade anualmente.

b) Programas de computadores (licenças de softwares)

As licenças de softwares adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os softwares e fazer com que eles estejam prontos para ser utilizados. Esses custos são amortizados durante sua vida útil estimada, que geralmente apresentam uma taxa de amortização de 6,67% ao ano.

Após o reconhecimento inicial, o ativo é apresentado ao custo menos amortização acumulada e perdas de seu valor recuperável. A amortização é iniciada quando o desenvolvimento é concluído e o ativo encontra-se disponível para uso, pelo período dos benefícios econômicos futuros. Durante o período de desenvolvimento, o valor recuperável do ativo é testado anualmente.

2.11 Fornecedores

São obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso ordinário dos negócios e são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa de juros efetiva. Na prática, são reconhecidas ao valor da fatura correspondente, ajustada a valor presente e acréscimos de juros, quando aplicável.

2.12 Empréstimos e financiamentos

Geral

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos da transação incorridos e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de resgate (pagamentos) é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em andamento, utilizando o método da taxa de juros efetiva.

Notas Explicativas

Arrendamentos financeiros

A caracterização de um contrato como arrendamento mercantil está baseada em aspectos substantivos relativos ao uso de um ativo ou ativos específicos ou, ainda, ao direito de uso de um determinado ativo, na data do início da sua execução.

Arrendamentos mercantis financeiros que transferem a Companhia basicamente todos os riscos e benefícios relativos à propriedade do item arrendado são capitalizados no início do arrendamento mercantil pelo valor justo do bem arrendado ou, se inferior, pelo valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento mercantil. Sobre o custo são acrescidos, quando aplicável, os custos iniciais diretos incorridos na transação. Os pagamentos de arrendamento mercantil financeiro são alocados a encargos financeiros e redução de passivo de arrendamento mercantis financeiros, de forma a obter taxa de juros constante sobre o saldo remanescente do passivo. Os encargos financeiros são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os bens arrendados são depreciados ao longo da sua vida útil. Contudo, quando não houver razoável certeza de que a Companhia obterá a propriedade ao final do prazo do arrendamento mercantil, o ativo é depreciado ao longo da sua vida útil estimada ou no prazo do arrendamento mercantil, dos dois o menor.

Custo dos empréstimos e financiamentos

Custos de empréstimos diretamente relacionados com a aquisição, construção ou produção de um ativo que necessariamente requer um tempo significativo para ser concluído para fins de uso ou venda, quando qualificáveis são capitalizados como parte do custo do correspondente ativo. Todos os demais custos de empréstimos são registrados em despesa no período em que são incorridos. Custos de empréstimo compreendem juros e outros custos incorridos por uma entidade relativos ao empréstimo. Em 30 de setembro de 2017 e em 30 de setembro de 2016 a Companhia não possui nenhum ativo qualificável para a capitalização dos juros.

2.13 Provisões

Provisões gerais

As provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes do imposto, a qual reflete as avaliações atuais do mercado do valor temporal do dinheiro e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

Provisões para litígios (riscos tributários, cíveis e trabalhistas)

A Companhia é parte de diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

Notas Explicativas

2.14 Reconhecimento da receita

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. A Companhia avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita.

Venda de produtos e serviços

A receita de vendas compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos pelo curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos. A Companhia reconhece receita quando:

- i) Ocorrer à transferência para o comprador dos riscos e benefícios inerentes à propriedade dos bens;
- ii) O valor da receita pode ser mensurado com segurança;
- iii) É provável que benefícios econômicos futuros fluam para a entidade; e,
- iv) Quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades da Companhia.

O valor da receita não é considerado como mensurável com segurança até que todas as contingências relacionadas com as vendas tenham sido resolvidas. A Companhia baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo do cliente, o tipo de transação e as especializações de cada venda.

2.15 Impostos

Imposto de renda e contribuição social – correntes

Ativos e passivos tributários correntes são mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar para as autoridades fiscais. As alíquotas de imposto e as leis tributárias usadas para calcular o montante são aquelas que estão em vigor ou substancialmente em vigor na data do balanço.

Imposto de renda e contribuição social correntes relativos a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido são reconhecidos no patrimônio líquido. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas declarações de impostos de renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações. Estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores que deverão ser pagos às autoridades fiscais.

Impostos diferidos

Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados. Impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias.

Notas Explicativas

O valor contábil dos impostos diferidos ativos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado.

Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados à taxa de imposto que é esperada de ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

Impostos diferidos ativos e passivos são apresentados líquidos se existe um direito legal ou contratual para compensar o ativo fiscal contra o passivo fiscal e os impostos diferidos são relacionados à mesma entidade tributada e sujeitos à mesma autoridade tributária.

Imposto sobre vendas

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas exceto: (i) quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não for recuperável junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso; (ii) quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas; e (iii) o valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a recolher, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial. As receitas de serviços estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas:

Impostos	Alíquota
ICMS - Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços	4%, 7%, 12%, 17% e 25%
IPI - Imposto sobre produtos industrializados	5% a 12%
PIS - Programa de integração social	1,65%
COFINS - Contribuição para financiamento da seguridade social	7,6%
CPRB – Contribuição Previdenciária sobre a Receita Bruta	2,5%

2.16 Lucro (prejuízo) por ação

O lucro (prejuízo) básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o exercício social.

O lucro (prejuízo) diluído por ação é calculado ajustando-se à média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação supondo todas as ações ordinárias potenciais que provocariam diluição.

Não existem itens que possam gerar diferenças relevantes entre o lucro (prejuízo) básico e o diluído.

3. JULGAMENTO E USO DE ESTIMATIVAS CONTÁBEIS

A preparação das informações trimestrais da Companhia requer que a administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data base das informações trimestrais. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros. No processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia, a administração fez os seguintes julgamentos que têm efeito mais significativo sobre os valores reconhecidos nas informações trimestrais. As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras

Notas Explicativas

importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir.

Avaliação do valor justo das propriedades para investimento

A Companhia apresenta suas propriedades para investimento a valor justo, sendo as mudanças no valor justo reconhecidas na demonstração do resultado. A Companhia contratou avaliadores independentes especializados para determinar o valor justo em 31 de dezembro de 2016. Para propriedades para investimento, o avaliador utilizou técnica de avaliação de valor de mercado dada a natureza das propriedades. O valor justo determinado das propriedades para investimento é sensível ao rendimento estimado, bem como à taxa de vacância de longo prazo.

Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reorganização com as quais a Companhia ainda não tenha se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como aos recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

Impostos

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros. Dado o amplo aspecto de relacionamentos de negócios, bem como a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de impostos já registrada. A Companhia constituiu provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de auditorias por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da Companhia.

Imposto diferido ativo é reconhecido para todos os prejuízos fiscais não utilizados na extensão em que seja provável que haja lucro tributável disponível para permitir a utilização dos referidos prejuízos. Julgamento significativo da administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras.

Valor justo de instrumentos financeiros

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível, contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia reconhece provisão para causas cíveis, tributárias e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de

Notas Explicativas

inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

Outras políticas contábeis que requerem uso de julgamento e estimativas, são:

- a) Análise do risco de crédito para determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa;
- b) Vida útil e valor residual dos ativos imobilizados e intangíveis; e,
- c) Constituição de provisão para perdas nos estoques.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Caixa	-	1
Banco conta movimento	17	6
Total de caixa e equivalente a caixa	<u>17</u>	<u>7</u>

5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Banco conta corrente vinculada a empréstimos	180	42
Títulos de capitalizações	147	159
Total de bancos e aplicações financeiras	<u>327</u>	<u>201</u>
Circulante	307	184
Não circulante	20	17

6. CLIENTES

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Contas a receber de clientes mercado interno	21.589	12.841
Contas a receber de clientes mercado externo	4.939	4.729
Total do contas a receber	<u>26.528</u>	<u>17.570</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(1.036)	(1.219)
Total de clientes	<u>25.492</u>	<u>16.351</u>

Contas a receber de clientes por idade de vencimento

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Títulos a vencer superior a 90 dias	360	479
Títulos a vencer até 90 dias	24.432	14.074
Vencidos em até 90 dias	1.074	2.144
Vencidos de 90 a 180 dias	52	32
Vencidos superior a 180 dias	610	841
Contas a receber de clientes	<u>26.528</u>	<u>17.570</u>

Notas Explicativas

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

Movimentação provisão para créditos de liquidação duvidosa	30/09/2017	31/12/2016
Saldo no início do exercício/período	(1.219)	(1.657)
Adições	(99)	(304)
Baixas	282	742
Saldo no final do exercício/período	(1.036)	(1.219)

7. ESTOQUES

	30/09/2017	31/12/2016
Produtos acabados	6.273	5.989
Mercadorias para revenda	183	896
Produtos em elaboração	1.219	1.737
Matéria prima	2.843	1.578
Almoxarifado	5.625	3.617
Provisão para estoques obsoletos	(1.016)	(940)
Total dos estoques	15.127	12.877

A movimentação da provisão para estoques obsoletos está demonstrada a seguir:

Movimentação provisão para estoques obsoletos	30/09/2017	31/12/2016
Saldo no início do exercício/período	(940)	(917)
Adições	(103)	(219)
Baixas	27	196
Saldo no final do exercício/período	(1.016)	(940)

8. IMPOSTOS A RECUPERAR

	30/09/2017	31/12/2016
PIS a recuperar	16	9
COFINS a recuperar	78	42
ICMS a recuperar	836	992
IRRF a recuperar	17	78
Crédito tributário sobre Prejuízo Fiscal	12.905	-
Crédito tributário sobre Base Negativa	4.646	-
Total impostos a recuperar	18.498	1.121
Circulante	18.498	1.043
Não circulante	-	78

Notas Explicativas

9. PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTO

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Terrenos e Edifícios mantidos para investimentos	26.735	26.700
Outros investimentos	266	266
Total propriedades para investimento	<u>27.001</u>	<u>26.966</u>

As propriedades para investimento (substancialmente terrenos) são registradas a valor justo, que foi determinado com base em avaliações realizadas por Companhia especializada e independente. As principais premissas utilizadas pelos especialistas para apurar o valor do imóvel pelo método comparativo direto foram as seguintes:

- Amostras de mesmo zoneamento no plano diretor do município.
- Tempo de venda: Até 3 anos.
- Tempo de implantação: Até 6 meses.
- Impostos e taxas de corretagem: Aplicado de acordo com a legislação vigente.

Notas Explicativas

10. IMOBILIZADO

	Terrenos	Edifício e dependências	Máquinas e equipamentos	Equipamentos de informática	Móveis e utensílios	Veículos	Imobilizado em andamento	Total
Taxa anual de depreciação	-	3%	5%	14%	10%	10%	-	
Saldo em 31/12/2015	34.952	20.239	50.900	366	377	285	4.921	112.040
Adições	-	-	4.522	69	15	138	947	5.691
Baixas	-	-	(2.608)	-	-	(189)	(3.500)	(6.297)
Transferências	-	346	541	-	-	-	(887)	-
Depreciação	-	(702)	(4.779)	(133)	(82)	(44)	-	(5.740)
Baixas da depreciação	-	-	894	9	3	81	-	987
Saldo em 31/12/2016	34.952	19.883	49.470	311	313	271	1.481	106.681
Adições	-	-	731	57	9	-	2.690	3.487
Baixas	-	-	(497)	-	-	(65)	(39)	(601)
Transferências	-	319	283	-	-	-	(602)	-
Depreciação	-	(537)	(3.572)	(92)	(57)	(25)	-	(4.283)
Baixas da depreciação	-	-	77	-	-	65	-	142
Saldo em 30/09/2017	34.952	19.665	46.492	276	265	246	3.530	105.426

Nas informações trimestrais a depreciação foi registrada no resultado do período findo em 30 de setembro de 2017 totalizando R\$ 4.283, sendo R\$ 4.199 classificadas como custos, R\$ 20 como despesas comerciais e R\$ 64 como despesas administrativas (R\$ 4.239, R\$ 23, R\$ 64, respectivamente para o período findo em 30 de setembro de 2016).

Os empréstimos e financiamentos bancários da Companhia estão garantidos por bens do Imobilizado, em sua maior parte por imóveis, máquinas e equipamentos, conforme nota explicativa de empréstimos. Baixas de imobilizado em andamento referem-se à venda de ferramental.

Notas Explicativas**11. INTANGÍVEL**

	Marcas e patentes	Programas de computador	Total
Taxa anual de amortização	-	20%	
Saldo em 31 de dezembro de 2015	22	554	576
Adições	-	515	515
Amortizações	-	(175)	(175)
Saldo em 31 de dezembro de 2016	22	894	916
Adições	-	94	94
Baixas	(9)	(3)	(12)
Amortizações	-	(168)	(168)
Saldo em 30 de setembro de 2017	13	817	830

As despesas com amortizações totalizam R\$ 168, e foram registradas ao resultado como R\$ 94 em custo dos produtos vendidos, o montante de R\$ 2 como despesas comerciais e o montante de R\$ 72 como despesas administrativas para o período findo em 30 de setembro de 2017 (R\$ 71, R\$ 8, R\$ 44, respectivamente para o período findo em 30 de setembro de 2016).

12. FORNECEDORES

	30/09/2017	31/12/2016
Fornecedores de mercadorias	6.720	5.251
Fornecedores de serviços	1.484	2.018
Total fornecedores	8.204	7.269
Vencidos	37	387
À Vencer	8.167	6.882

Notas Explicativas**13. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS**

Modalidade	Juros mensal	Garantias	30/09/2017	31/12/2016
Capital de Giro	0,49%+100% do CDI	Duplicata/Hipotéca	10.128	15.439
ACC	16,63% ao ano	Aval	739	802
ACE	10,43% ao ano	Aval	1.212	-
Conta Garantida	1,90%	Duplicata	1.063	1.283
Empréstimo	0,59% + TJLP	Hipotéca	1.662	1.632
Finame/Finep	0,29% TJLP	Alienação Fiduciária	388	732
Prodec	2% ao ano		4.072	5.001
Limite	13,15%		71	96
Total de empréstimos e financiamentos			19.335	24.985
Circulante			14.200	20.047
Não circulante			5.135	4.938
Por data de vencimento			30/09/2017	31/12/2016
Em até 6 meses			11.184	16.648
De 6 meses a 1 ano			3.016	3.399
De 1 a 2 anos			3.438	4.933
De 2 a 3 anos			1.697	5
Total de empréstimos e financiamentos			19.335	24.985

Os contratos mantidos com as instituições financeiras não apresentam cláusulas restritivas ("Covenants").

14. OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS

	30/09/2017	31/12/2016
Salários a pagar	1.433	1.573
Provisão de férias e 13 salário a pagar	5.604	4.243
INSS a recolher	27.395	31.242
FTGS a recolher	157	240
IRRF sobre salários recolher	4.927	5.496
Acordos Trabalhistas	670	1.319
Sesi e Senai a recolher	4.973	4.803
Outros	811	1.069
Total obrigações sociais e trabalhistas	45.970	49.985

Notas Explicativas**15. OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS**

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
PIS	7.022	7.391
COFINS	42.449	41.939
ICMS	3.149	15.849
Outros	19	244
Total obrigações tributárias	<u>52.639</u>	<u>65.423</u>

16. PARCELAMENTO TRIBUTÁRIO

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
ICMS	21.851	9.435
FGTS	2.551	2.999
Refis	38.294	43.011
PERT	18.716	-
IRRF	987	-
Outros	178	268
Total parcelamento tributário	<u>82.577</u>	<u>55.713</u>
Circulante	34.573	9.317
Não circulante	48.004	46.396

a) Refis

A Companhia aderiu ao Programa de Recuperação Fiscal (REFIS) para impostos federais e previdenciários, conforme facultado pela Lei nº 12.996/2014. Foram inclusos no programa valores devidos de PIS, COFINS, IRRF e contribuições previdenciárias. Os pedidos de parcelamento, protocolados em 29 de agosto de 2014, serão liquidados em 180 meses com atualização monetária pela variação da Selic.

Notas Explicativas

Os saldos deste parcelamento estão abaixo apresentados:

Saldo devedor original	97.261
Multa e juros compensados com prejuízos fiscais e bases negativas	(14.426)
Redução de multa e juros conforme lei 11.941/09	(24.304)
	<hr/>
Amortizações ocorridas	(15.747)
Estorno multa e juros compensados com prejuízos fiscais e bases negativas – Consolidação (Nota 17)	4.685
Estorno redução de multa e juros - Consolidação	7.778
Exclusão parcial dos débitos inclusos - Consolidação	(24.442)
Apropriação juros s/ saldo devedor	7.489
	<hr/>
	38.294
(-) Parcela classificada no circulante	(7.599)
	<hr/>
Passivo não circulante	30.695
	<hr/> <hr/>

b) PERT

A Companhia aderiu ao Programa de Recuperação Tributária (PERT) para impostos federais e previdenciários, conforme facultado pela Medida Provisória nº 783 de 31 de maio de 2017. Foram inclusos no programa valores devidos de PIS, COFINS, e contribuições previdenciárias. O pedido de parcelamento, protocolado em 31 de agosto de 2017, será liquidado com entrada de 7,5% parcelada em 5 meses, com atualização monetária pela variação da Selic. O restante da dívida será compensado integralmente na consolidação com crédito tributário de IRPJ sobre prejuízo fiscal e CSLL sobre base negativa registrados no ativo circulante.

Saldo devedor original	25.850
Redução de multa e juros conforme MP 783/2017	(6.433)
	<hr/>
Amortizações ocorridas	(779)
Apropriação juros s/ saldo devedor	78
	<hr/>
	18.716
	<hr/>
Parcela classificada no circulante	18.716
	<hr/> <hr/>

Eventos Subsequentes

A adesão ao Programa de Recuperação Tributária (PERT) para impostos federais e previdenciários, conforme facultado pela Medida Provisória nº 783 de 31 de maio de 2017 teve alterações relevantes realizadas em 24 de outubro de 2017 com a publicação da Lei nº 13.496/2017. Sendo elas:

- i. redução do percentual de entrada de 7,5% para 5% do valor da dívida sem reduções.
- ii. aumento de 50% para 70% a redução sobre as multas de mora, gerando uma receita adicional de R\$ 594 mil no resultado de outubro de 2017.

Notas Explicativas

A Companhia aderiu ao Programa de Recuperação Tributária (PERT) para impostos federais e previdenciários no âmbito da Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN), conforme facultado pela Lei nº 13.496 de 24 de outubro de 2017. Foram inclusos no programa valores devidos de PIS, COFINS, IRRF, IRPJ e Contribuições Previdenciárias. O pedido de parcelamento, protocolado em 31 de outubro de 2017, será liquidado com entrada de 5% parcelada em 3 meses, com atualização monetária pela variação da Selic. O restante da dívida será compensado integralmente na consolidação com crédito tributário de IRPJ sobre prejuízo fiscal e CSLL sobre base negativa.

Resumo da adesão realizada em 31 de outubro de 2017:

Saldo devedor original	29.797
Redução de multa e juros conforme Lei 13.496/2017	(12.942)
Amortizações ocorridas	(497)
Apropriação juros s/ saldo devedor	298
	16.656
Parcela classificada no circulante	16.656

17. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Imposto de renda e contribuição social - conciliação com o resultado

A Companhia apura o imposto de renda e a contribuição social pelo lucro real. A provisão para imposto de renda foi constituída com alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10%, e da contribuição social com alíquota de 9%.

	30/09/2017	31/12/2016
Lucro/Prejuízo antes dos impostos	7.793	(18.646)
Alíquota nominal	34%	34%
IRPJ e CSLL calculados a alíquota nominal	(2.650)	6.340
Prejuízos Fiscais e Base Negativa - Tributos Não Constituídos	-	(3.239)
Prejuízos Fiscais e Base Negativa	17.551	-
Efeito sobre diferenças permanentes		
Refis	(907)	-
Brindes	(4)	(24)
Outras diferenças permanentes (não dedutíveis)	(417)	(122)
Imposto de renda e contribuição social efetivo	(13.573)	2.955
Imposto de renda corrente	(1.314)	-
Imposto de renda diferido	14.887	2.955

Notas Explicativas*b) Composição de imposto de renda e contribuição social diferidos*

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	352	414
Provisão para estoque obsoleto	345	320
Provisão multas e juros (INSS, IRRF, PIS, COFINS, ICMS)	8.330	9.163
Provisão comissões a pagar	187	135
Arrendamento mercantil (Adoção CPC 06 - RTT)	(524)	(525)
Custo atribuído (Adoção CPC 37 - RTT)	(14.380)	(14.748)
Depreciação societária (Adoção CPC 27 - RTT)	(5.804)	(5.676)
Propriedade para investimento (Adoção CPC 28 - RTT)	(8.270)	(8.270)
Reserva de reavaliação	(428)	(430)
Imposto de renda e contribuição social diferido, líquido	<u>(20.192)</u>	<u>(19.617)</u>
Saldo Inicial	(19.617)	(22.572)
Estorno Compensação Refis (Nota 16)	2.089	-
Valor registrado ao resultado do exercício	(2.664)	2.955
Saldo Final	<u>(20.192)</u>	<u>(19.617)</u>

i) Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social

A Companhia apresenta prejuízo fiscal acumulado de R\$ 110.417 (R\$ 107.455 em 31 de dezembro de 2016) e base de cálculo negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido de R\$ 110.377 (R\$ 107.415 em 31 de dezembro de 2016) em 30 de setembro de 2017, representando um crédito tributário de R\$ 37.538 (R\$ 36.531 em 31 de dezembro de 2016). A compensação dos prejuízos fiscais acumulados fica restrita ao limite de 30% do lucro tributável gerado em determinado exercício fiscal.

18. PROVISÃO PARA LITÍGIOS

A Companhia mantém provisões para litígios fiscais, cíveis e trabalhistas, cuja possibilidade de perda foi avaliada como de risco "provável" pelos assessores jurídicos externos. A administração da Companhia prevê que a provisão para litígios constituída é suficiente para cobrir eventuais perdas com processos judiciais. Parte destes litígios está suportada por depósitos judiciais relacionadas aos processos em discussão.

	Trabalhista	Cíveis	Tributária	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2016	1.323	-	8.799	10.122
Constituição de provisões	-	-	682	682
Saldo em 30 de setembro de 2017	1.323	-	9.481	10.804
Depósitos judiciais relacionados	(210)	-	-	(210)

Notas Explicativas

Adicionalmente a Companhia tem ações de naturezas tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela administração como perdas possíveis, com base na avaliação de nossos consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

	<u>30/09/2017</u>
Ações trabalhistas	1.378
Ações tributárias	9.064
Total de perdas possíveis	10.442

Cabe ressaltar que tais valores têm cunho apenas informativo, não havendo provisão contábil para tais causas. Ao menos uma vez ao ano a Companhia realiza a atualização formal de seus consultores externos a fim de certificar da situação de seus processos e, mensalmente, o departamento jurídico realizada as análises necessárias para obter entendimento do avanço das causas.

19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social, pertencente a acionistas domiciliados no País, é de R\$ 9.214, sendo composto por 343.000 (trezentas e quarenta e três mil) ações ordinárias escriturais e 240.000 (duzentas e quarenta mil) ações preferenciais escriturais, totalizando 583.000 (quinhentas e oitenta e três mil) ações. As ações preferenciais, sem direito a voto nas assembleias gerais, gozam dos seguintes direitos e privilégios:

- a) Direito ao recebimento de um dividendo, por ação preferencial, 10% (dez por cento) maior do que o atribuído a cada ação ordinária.
- b) Participação em igualdade de condições, com as demais ações, ressalvado o disposto no item "a", na distribuição de dividendos, no recebimento de bonificações provenientes da Reserva de Capital, de Reavaliação de Ativos, de Capitalização de Reservas de Lucro ou das utilizações de quaisquer fundos.
- c) Prioridade no reembolso de capital, sem prêmio, em caso de encerramento das atividades da Sociedade.
- d) Direito de serem incluídas na oferta pública de alienação de controle, pelas mesmas condições desta alienação.

b) Ajuste de avaliação patrimonial

A conta de Ajuste de Avaliação Patrimonial refere-se ao custo atribuído ao imobilizado registrado na data de transição ao CPC/IFRS, que está sendo realizado contra Lucros Acumulados proporcionalmente a depreciação dos bens que lhe deram origem.

No período findo em 30 de setembro de 2017, foram realizados o montante de R\$ 713 (R\$ 841 em 30 de setembro de 2016) referente reavaliação e custo atribuído e contabilizado na conta de lucros acumulados.

Notas Explicativas

20. TRANSAÇÕES E SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS

O acionista controlador da Companhia é o Sr. João Stramosk, o qual possui 90% das ações ordinárias e 34,72% das ações preferenciais.

A Companhia mantém as seguintes transações com partes relacionadas.

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Adiantamentos aos administradores (Ativo não circulante)	662	592
Pró-labore (Passivo circulante) (a)	-	195

(a) Valores classificados em obrigações sociais e trabalhistas.

As transações estabelecidas e acima apresentadas não preveem qualquer atualização sobre os termos firmados.

Remuneração dos administradores

Conforme estabelecido e aprovado nas atas da Assembleia Geral Ordinária de 24 de abril de 2017, os montantes da remuneração anual paga ao pessoal chave da administração são divulgados a seguir, em atendimento ao Pronunciamento Técnico CPC 05 - Divulgação Sobre Partes Relacionadas:

	<u>Membros</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
Conselho de administração	3	555	785
Diretoria administrativa	1	490	682
		<u>1.045</u>	<u>1.467</u>

Em 30 de setembro de 2017 a administração da Companhia era composta por 3 conselheiros e 1 diretor estatutário. Os membros do Conselho de Administração foram remunerados respeitando os limites aprovados pela AGO.

Não há benefícios de longo prazo, pós-emprego.

Notas Explicativas**21. RECEITA DE VENDAS**

	30/09/2017	30/09/2016
Receita reposição/revenda mercado interno	57.512	51.421
Receita montadora mercado interno	50.712	41.949
Receita Ferroviário	6.974	9.295
Receita mercado externo	15.081	14.137
Receita venda sucata	179	88
Receita operacional bruta	130.458	116.890
(-) Deduções e abatimentos	(675)	(438)
(-) Impostos sobre as vendas	(34.879)	(30.914)
Receita operacional líquida	94.904	85.538

22. DESPESAS OPERACIONAIS

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função. Conforme requerido pelas normas contábeis, apresenta a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado por natureza:

Despesas por natureza	30/09/2017	30/09/2016
Custos dos produtos/serviços vendidos	(62.265)	(65.314)
Despesas com vendas e distribuição	(8.948)	(7.959)
Despesas gerais e administrativas	(6.359)	(5.621)
Outras receitas e despesas	886	1.251
Total despesas por natureza	(76.686)	(77.643)

Despesa por função	30/09/2017	30/09/2016
Custos dos bens e serviços	(24.695)	(24.637)
Despesa com comissões	(3.858)	(3.599)
Despesa com fretes	(1.350)	(1.297)
Outras despesas com vendas	(245)	(101)
Despesa com folha de pagamento	(28.800)	(31.212)
Energia elétrica	(4.581)	(5.560)
Serviços de terceiros	(7.536)	(6.679)
Outras despesas administrativas	(2.056)	(1.360)
Despesa com depreciação e amortização	(4.451)	(4.449)
Outras receitas e despesas operacionais	886	1.251
Total despesas por função	(76.686)	(77.643)

Notas Explicativas**23. OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS**

	30/09/2017	30/09/2016
Recuperação de receita	1.558	1.508
Receita com venda de ativo imobilizado	20	3
Indenizações recebidas	11	103
Receitas diversas	150	1.612
Despesas diversas	(853)	(1.975)
Total outras receitas e despesas	886	1.251

24. RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

Receitas financeiras	30/09/2017	30/09/2016
Variação cambial ativa	1.077	3.350
Empréstimos subsidiados	81	118
Receitas sobre aplicação financeira	20	3
Juros recebidos	61	37
Descontos obtidos	10	113
Outras receitas financeiras	3	4
PERT	6.433	-
Total receitas financeiras	7.685	3.625
Despesas financeiras	30/09/2017	30/09/2016
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(2.131)	(5.130)
Multa e juros sobre fornecedores	(54)	(371)
Multa e juros sobre impostos	(11.097)	(13.711)
Variação cambial	(1.340)	(3.580)
Descontos concedidos	(632)	(2.509)
IOF	(50)	(197)
Refis	(2.668)	-
Outras despesas	(138)	(842)
Total despesas financeiras	(18.110)	(26.340)
Resultado financeiro líquido	(10.425)	(22.715)

Notas Explicativas

25. LUCRO OU PREJUÍZO POR AÇÃO

A Companhia apresenta o mesmo valor do resultado, básico e diluído, por não possuir ações potenciais diluídas:

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
Resultado atribuível aos acionistas da Companhia	21.366	(12.801)
Ações ordinárias em poder dos acionistas (em ações)	343.000	343.000
Ações preferenciais em poder dos acionistas (em ações)	240.000	240.000
Resultado básico e diluído por ação ordinária – R\$	35,20	(21,09)
Resultado básico e diluído por ação preferencial – R\$	38,72	(23,20)

26. OBJETIVOS E POLÍTICAS PARA GESTÃO DE RISCOS DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Companhia revisou os principais instrumentos financeiros ativos e passivos, bem como os critérios para a sua valorização, avaliação, classificação e os riscos a eles relacionados, os quais estão descritos a seguir:

Recebíveis: São classificados como recebíveis os valores de numerário em poder da Companhia e depósitos bancários de livre movimentação, contas a receber e outros ativos circulantes, cujos valores registrados aproximam-se, na data do balanço, aos de realização.

Empréstimos e financiamentos: São classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo e estão registrados pelo método do custo amortizado de acordo com as condições contratuais. Esta definição foi adotada, pois os valores não são mantidos para negociação que de acordo com entendimento da Administração reflete a informação contábil mais relevante. Os valores justos destes financiamentos diferem de seus valores contábeis, por se tratarem de instrumentos financeiros com taxas pré-fixadas que diferem das atuais taxas de mercado praticadas.

Outros passivos financeiros: São classificados neste grupo os saldos mantidos com fornecedores e outros passivos circulantes.

Valor justo: Os valores justos dos instrumentos financeiros são similares aos valores contábeis.

Gerenciamento de riscos de instrumentos financeiros: A Administração da Companhia realiza o gerenciamento a exposição aos riscos de crédito e liquidez em suas operações com instrumentos financeiros dentro de uma política global de seus negócios.

a) Risco de taxas de câmbio

A Companhia administra os riscos de mercado através de hedge naturais, visando minimizar a exposição a possíveis perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio. A Companhia possui ativos e passivos atrelados à moeda estrangeira nas demonstrações intermediárias de 30 de setembro de 2017 e, para fins de análise de sensibilidade, adotou como cenário Provável a taxa de mercado vigente no período de elaboração destas demonstrações. Para o cenário Possível esta taxa foi

Notas Explicativas

corrigida em 25% e para o cenário Remoto, em 50%. Desta forma, o quadro abaixo demonstra a simulação do efeito de variação cambial na demonstração de resultado. Abaixo apresentamos a análise de sensibilidade da exposição ao câmbio.

	Moeda	30/09/2017	Cenário provável		Cenário possível		Cenário remoto	
			Taxa	Efeito no resultado	Taxa	Efeito no resultado	Taxa	Efeito no resultado
Ativos								
Contas a receber	US\$	1.487	3,17	4	3,96	1.179	4,76	2.368
Passivos								
Financiamentos	US\$	616	3,17	(1)	3,96	(488)	4,76	(981)
Efeito no resultado				3		691		1.387

A análise de sensibilidade da variação cambial está sendo calculada sobre a exposição cambial líquida (basicamente por adiantamentos de contrato de câmbio) e não foi considerado o efeito nos cenários sobre a projeção de vendas de exportação que de certa forma fará frente à eventual perda cambial futura.

b) Risco de taxa de juros

Para a política de gerenciamento do risco de taxa de juros, a Companhia adota a estratégia de diversificação de instrumentos financeiros lastreado em taxas fixas e variáveis, monitorando continuamente o mercado, a fim de identificar eventual necessidade de alteração no seu posicionamento. Os empréstimos e financiamentos, exceto aqueles contratados em moeda estrangeira, são atrelados à taxa de juros pós-fixada. Abaixo apresentamos a análise de sensibilidade da exposição de juros.

	Indexador	30/09/2017	Cenário provável		Cenário possível		Cenário remoto	
			Taxa a.a.	Efeito no resultado	Taxa a.a.	Efeito no resultado	Taxa a.a.	Efeito no resultado
Financiamentos								
Capital de giro/Financ.	CDI	13.213	14,44%	(1.908)	18,05%	(2.385)	21,66%	(2.862)
Badesc	TJLP	861	7,00%	(60)	8,75%	(75)	10,50%	(90)
Prodec	-	4.072	2,00%	(81)	2,50%	(102)	3,00%	(122)
Finep	-	388	5,00%	(19)	6,25%	(24)	7,50%	(29)
Efeito no resultado				(2.068)		(2.586)		(3.103)

c) Risco de crédito

A política de gerenciamento do risco de crédito se pauta no permanente monitoramento e manutenção das concessões e limites de crédito, adotando, quando necessário, o acompanhamento do nível de endividamento e liquidez dos clientes. Quanto ao risco de crédito associado às

Notas Explicativas

aplicações financeiras e equivalentes de caixa, a Companhia somente realiza operações em instituições julgada com baixo risco pela administração.

d) Risco de preço dos materiais

Para se proteger do risco de perdas com flutuações nos preços dos materiais, a administração da Companhia mantém sua estratégia focada no controle físico dos estoques, adotando a política de estocagem na eminência de elevações significativas no preço da matéria-prima, e de baixas posições de estoque na situação inversa.

e) Risco de liquidez

A política de gerenciamento de riscos implica em manter um nível seguro de disponibilidades de caixa ou acessos a recursos imediatos.

f) Gestão de risco de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade de suas operações, para oferecer retorno aos seus acionistas e garantia às demais partes interessadas.

27. INFORMAÇÃO POR SEGMENTO

Em função da concentração de suas atividades descritas na Nota 1, a Companhia está organizada em uma única unidade de negócio. Os produtos da Companhia são comercializados através de diferentes canais de distribuição e não são controlados e gerenciados pela Administração como segmentos independentes, sendo os resultados da Companhia acompanhados, monitorados e avaliados de forma integrada. Essa visão está sustentada nos seguintes fatores:

- não há divisões em sua estrutura para gerenciamento das diferentes linhas de produtos, marcas ou canais de venda; e,
- a sua unidade fabril é única para todos os produtos.

Para fins gerenciais a Administração acompanha a receita líquida e o custo por canal de venda, conforme demonstrado a seguir:

	Reposição		Montadora		Ferroviário		Exportação		Total	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
Receita líquida	35.973	32.006	38.333	31.750	5.556	7.838	15.042	13.944	94.904	85.538
Custos sobre vendas	(16.422)	(18.630)	(32.499)	(30.999)	(3.705)	(6.067)	(9.639)	(9.618)	(62.265)	(65.314)
Lucro/Prejuízo	33.143	(838)	(22.951)	(10.958)	2.504	(846)	8.670	(159)	21.366	(12.801)

Notas Explicativas

A receita do mercado externo e interno está demonstrada na Nota 21.

A companhia possui 3 clientes que individualmente representam aproximadamente 31,1% das vendas os quais destacamos: i) Mercedes-Benz do Brasil Ltda; ii) International Indústria Automotiva da América do Sul Ltda; e iii) Scania Latin America Ltda.

28. COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia trabalha continuamente com a identificação, análise e administração de riscos, verificando a melhor forma de gerenciamento de transferência, absorção ou compartilhamento do risco com o mercado segurador. As premissas são de responsabilidade da administração da Companhia. Os bens estão assegurados conforme discriminado a seguir:

Modalidade	Objeto	Cobertura	Vigência
Casco (avaliado pela tabela FIPE)	Veículos	R\$ 216 (Mil)	Diversos
Incêndio, inclusive quando decorrente de tumulto, explosão de qualquer natureza e queda de raio, desde que ocorrida dentro da área do terreno ou edifício onde estiverem localizados os bens segurados, danos elétricos, lucros cessantes, responsabilidade civil do empregador e operações, vendaval, furacão, ciclone, tornado, granizo, impacto de veículos terrestres e aéreos e fumaça.	Prédio / Maquinismo / Móveis e Utensílios / Mercadorias e Matérias-primas	R\$ 148.000 (Mil)	De 18/03/2017 a 18/03/2018

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Administradores e Acionistas da

METALÚRGICA RIOSULENSE S.A.

Rio do Sul - SC

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da METALÚRGICA RIOSULENSE S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as informações financeiras intermediárias

A administração é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e IAS 34 aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase

Nível de endividamento

Sem ressaltar nossa opinião, chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 1 às demonstrações financeiras, que indica que o passivo circulante da Companhia em 30 de setembro de 2017 excedeu o total do ativo circulante em R\$ 97.346 mil, bem como, apresenta passivo a descoberto no montante de R\$ 47.119 mil. Essa condição, juntamente com outros assuntos, conforme descrito na Nota Explicativa nº 1, indicam a existência de incerteza que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Ainda, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 1, a Administração vem adotando diversas medidas para o restabelecimento de seu equilíbrio financeiro, econômico e patrimonial e para a recuperação da sua lucratividade. O sucesso dessas medidas é importante para permitir que a Companhia honre os compromissos assumidos com os credores. Essas demonstrações financeiras foram elaboradas no pressuposto do sucesso dessas medidas e, conseqüentemente, continuidade das operações, e não incluem quaisquer ajustes e reclassificações de ativos e passivos, que seriam requeridos no caso de insucesso das medidas mencionadas na Nota Explicativa nº 1.

Consolidação programa de recuperação fiscal

Como descrito na nota explicativa nº 16 (a/b), a Companhia aderiu a programas de recuperação de débitos fiscais do Governo Federal. Chamamos à atenção para o fato de que os débitos ainda não foram totalmente consolidados pela Receita Federal do Brasil. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findos em 30 de setembro de 2017, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de

Joinville (SC), 03 de novembro de 2017.

ALFREDO HIRATA

Contador CRC (SC) nº 018.835/O-7-T-SP

MARTINELLI AUDITORES

CRC (SC) nº 001.132/O-9

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Nos termos da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com a opinião expressa no relatório dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras relativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2017 e períodos comparativos.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

Em conformidade com as disposições na Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que discutiu e revisou as demonstrações financeiras relativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2017 e períodos comparativos e, concordou com as opiniões expressas no relatório dos Auditores Independentes.