

Relatório da Administração – Exercício 2018

Prezados Cotistas:

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras condensadas da Sociedade, referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017. As Demonstrações Financeiras completas examinadas por auditores independentes encontram-se à disposição dos cotistas na sede da Sociedade.

Balanço Patrimonial em 31 de Dezembro

	2018		2017		Em milhares de reais	
		(Reapresentado)		(Reapresentado)	2018	2017
Ativo			Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3.952	20.357	Fornecedores	4.087	1.392	
Contas a receber de clientes	28.295	26.540	Partes relacionadas	121.807	89.736	
Partes relacionadas	17	850	Impostos e contribuições a recolher	1.353	4.342	
Estoques	66.751	38.971	Imposto de renda e contribuições a recolher	11.641	10.451	
Tributos a recuperar	19.946	11.699	Provisões diversas	150	2.531	
Operações de derivativos	–	72	Operações de derivativos	245	–	
Outros créditos	1.578	513	Outras contas a pagar	4.192	4.194	
	<u>120.539</u>	<u>99.002</u>		<u>143.475</u>	<u>112.646</u>	
Não circulante			Não circulante			
Contas a receber de clientes	–	5.009	Provisão para contingências	1.352	1.963	
Tributos a recuperar	64.304	45.160	Provisões diversas	1.478	1.549	
Ativo fiscal diferido	5.607	24.581		<u>2.830</u>	<u>3.512</u>	
Outros créditos	4.519	4.566	Total do passivo	146.305	116.158	
	<u>74.430</u>	<u>79.316</u>	Patrimônio líquido			
			Capital social	115.216	115.216	
			Reserva de capital	24	24	
			Prejuízos acumulados	(66.576)	(53.080)	
			Total do patrimônio líquido	48.664	62.160	
Total do ativo	<u>194.969</u>	<u>178.318</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>194.969</u>	<u>178.318</u>	

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

	Em milhares de reais			
	Capital social	Reserva de capital	Prejuízos acumulados	Total
Em 31 de dezembro de 2016	115.216	24	(83.376)	31.864
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	–	–	30.415	30.415
Em 31 de dezembro de 2017	<u>115.216</u>	<u>24</u>	<u>(52.961)</u>	<u>62.279</u>
Ajuste de exercícios anteriores (Nota 1 (a))	–	–	(119)	(119)
Em 31 de dezembro de 2017 (reapresentado)	<u>115.216</u>	<u>24</u>	<u>(53.080)</u>	<u>62.160</u>
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	–	–	(13.496)	(13.496)
Em 31 de dezembro de 2018	<u>115.216</u>	<u>24</u>	<u>(66.576)</u>	<u>48.664</u>

Notas Explicativas

1. Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

IFRS 9/CPC 48 - "Instrumentos Financeiros": aborda a classificação, a mensuração e o reconhecimento de ativos e passivos financeiros. A versão completa do IFRS 9 foi publicada em julho de 2014, com vigência para 1º de janeiro de 2018, e substituiu a orientação no IAS 39/CPC 38, que diz respeito à classificação e à mensuração de instrumentos financeiros. As principais alterações que o IFRS 9 traz são: (i) novos critérios de classificação de ativos financeiros; (ii) novo modelo de impairment para ativos financeiros, híbrido de perdas esperadas e incorridas, em substituição ao modelo atual de perdas incorridas; e (iii) flexibilização das exigências para adoção da contabilidade de hedge. Para a adoção inicial do IFRS 9 foi utilizado o método retrospectivo. Em 1º de janeiro de 2018 foi reconhecida uma perda no patrimônio líquido da Companhia no montante de R\$ 119. Este montante refere-se ao reconhecimento do impairment do contas a receber de clientes R\$ 119.

(a) Reapresentação das cifras comparativas: Como resultado das mudanças nas políticas contábeis da entidade para o IFRS 9 foi adotado sem a reapresentação da informação comparativa. Os efeitos da reapresentação são demonstrados a seguir:

	Exercício findo em 31 de dezembro 2017		
	Original	IFRS 9/CPC 48	Reapresentado
Balanço Patrimonial			
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	20.357	–	20.357
Contas a receber de clientes	26.659	(119)	26.540
Estoques	38.971	–	38.971
Partes relacionadas (Ativo)	850	–	850
Tributos a recuperar (CP)	11.699	–	11.699
Operações de derivativos (posição ativa)	72	–	72
Outros créditos (CP)	513	–	513

	Exercício findo em 31 de dezembro 2017		
	Original	IFRS 9/CPC 48	Reapresentado
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Empréstimos (CP)	1.392	–	1.392
Fornecedores	4.342	–	4.342
Impostos e contribuições a recolher	10.451	–	10.451
Imposto de renda e contribuições a recolher	2.531	–	2.531
Provisões diversas	89.736	–	89.736
Partes relacionadas (Passivo CP)	–	–	–
Operações de derivativos (posição passiva)	4.194	–	4.194
Não circulante			
Provisão para contingências	1.963	–	1.963
Provisões diversas (LP)	1.549	–	1.549
Patrimônio líquido			
Capital social	115.216	–	115.216
Reserva de capital	24	–	24
Prejuízos acumulados	(52.961)	(119)	(53.080)
Total do passivo e do patrimônio líquido	<u>178.437</u>	<u>(119)</u>	<u>178.318</u>

Demonstração do Resultado Exercícios Findos em 31 de Dezembro

	Em milhares de reais	
	2018	2017
Receita líquida de vendas	288.944	298.676
Custos dos produtos vendidos	(263.429)	(224.876)
Lucro bruto	<u>25.515</u>	<u>73.800</u>
Vendas, administrativas e gerais	(12.663)	(21.076)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(302)	(5.333)
Lucro operacional	<u>12.550</u>	<u>47.391</u>
Receitas financeiras	42.347	22.412
Despesas financeiras	(48.228)	(27.221)
Resultado financeiro líquido	<u>(5.881)</u>	<u>(4.809)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>6.669</u>	<u>42.582</u>
Imposto de renda e contribuição social	<u>(20.165)</u>	<u>(12.167)</u>
Correntes	(1.190)	(10.191)
Diferidos	(18.975)	(1.976)
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	<u>(13.496)</u>	<u>30.415</u>

Demonstração do Resultado Abrangente Exercícios Findos em 31 de Dezembro

	Em milhares de reais	
	2018	2017
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	<u>(13.496)</u>	<u>30.415</u>
Outros componentes do resultado abrangente	–	–
Total do resultado abrangente do exercício	<u>(13.496)</u>	<u>30.415</u>

Demonstração dos Fluxos de Caixa Exercícios Findos em 31 de Dezembro

	Em milhares de reais	
	2018	2017
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	6.669	42.582
Ajustes de		
Provisões diversas	(2.452)	1.615
Provisões para contingências	(539)	(203)
Provisões para créditos de liquidação duvidosa	(1.262)	(4.107)
(Ganhos) Perdas com o valor justo dos instrumentos financeiros derivativos	318	(3.633)
Provisão para obsolescência	(81)	(99)
	<u>2.653</u>	<u>36.155</u>
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber de clientes	4.516	10.622
Estoques	(27.699)	472
Partes relacionadas	10.054	26.620
Tributos a recuperar	(20.130)	(3.831)
Outros créditos	(1.019)	209
Fornecedores	2.695	(8.277)
Impostos e contribuições a recolher	(2.989)	1.579
Pagamentos de causas judiciais	(71)	(147)
Outras contas a pagar	(3)	3.529
Caixa gerado nas operações	<u>(31.993)</u>	<u>66.931</u>
Imposto de renda e contribuição social pagos	(7.262)	(9.814)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	<u>(39.255)</u>	<u>57.117</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Captação de empréstimos com partes relacionadas	117.700	46.800
Liquidação de empréstimos com partes relacionadas	(94.850)	(93.420)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamentos	<u>22.850</u>	<u>(46.620)</u>
Aumento de caixa e equivalente de caixa	<u>(16.405)</u>	<u>10.497</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	<u>20.357</u>	<u>9.860</u>
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	<u>3.952</u>	<u>20.357</u>

Diretoria

Antonio Carlos Manssour Lacerda
Presidente

Eduardo de Lima Leduc
Diretor Geral

Contador

Maximiliano Demarchi Neto
ISP129242/O-6