



Comentários do desempenho

O resultado do primeiro trimestre de 2020 foi negativo em cerca de R\$ 7 milhões.

A Companhia permanece comprometida com o cumprimento do plano de recuperação judicial da MMX Sudeste, bem como, com a aprovação do plano de recuperação judicial da Companhia e da MMX Corumbá Mineração.



Lopes, Machado
Auditors, Tax, Consultants & Business Advisers

Independent Member of

B K R
International

***MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. –
EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL***

***INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS (ITR)
EM 31 DE MARÇO DE 2020***

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br



BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maurcen M. Schwartz - Diretora Executiva



Lopes, Machado
Auditors, Tax, Consultants & Business Advisers

Independent Member of

B K R
International

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

31 de Março de 2020 e 2019

Conteúdo

Relatório dos Auditores Independentes sobre a Revisão das Informações Trimestrais - ITR

Balanco Patrimonial

Demonstração do Resultado

Demonstração do Resultado Abrangente

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Demonstração do Valor Adicionado

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva





RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS (ITR)

Aos

**Acionistas, Conselheiros e Administradores da
MMX Mineração e Metálicos S.A. – Em recuperação judicial
Rio de Janeiro - RJ**

Introdução

Fomos contratados para revisar as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas da **MMX Mineração e Metálicos S.A. – Em recuperação judicial (“Companhia”)**, contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo o resumo das principais políticas contábeis e as demais Notas Explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) 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 (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITRs). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão. Em decorrência dos assuntos descritos nos parágrafos incluídos na seção “Base para abstenção de conclusão”, não nos foi possível efetuar procedimentos de revisão suficientes para fundamentar nossa conclusão.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva





Alcance da revisão

Em função dos assuntos descritos nos parágrafos incluídos na seção “Base para abstenção de conclusão”, não nos foi possível conduzir 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). Desta forma, este relatório é emitido com abstenção de conclusão. 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.

Base para abstenção de conclusão

1. Plano de recuperação judicial, valor recuperável de ativos e continuidade operacional

Conforme mencionado na nota explicativa nº 1, em 16 de outubro de 2014, a Controlada MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial, ajuizou na Comarca da Capital do Estado de Minas Gerais, pedido de recuperação judicial nos termos da Lei nº 11.101/05, deferido em 22 de outubro de 2014, conforme decisão da 1ª Vara Empresarial de Belo Horizonte - MG. Em 19 de dezembro de 2014, a MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial apresentou plano de recuperação com a discriminação dos meios de recuperação a serem empregados, demonstração de sua viabilidade econômica e laudos econômico-financeiros e de avaliação dos ativos dela. O plano de recuperação judicial foi aprovado pelos credores em 28 de agosto de 2015 e homologado em 23 de setembro de 2015 pelo Juiz da 1ª Vara Empresarial de Belo Horizonte - MG.



Em 28 de outubro de 2016 foi concluída a alienação de parte de determinados ativos, conforme previsto no plano de recuperação judicial. Em 22 de novembro de 2017, foi aprovada pela Assembleia Geral de Credores, aditivo ao plano original, no que diz respeito à forma de venda da UPI Fazendas e UPI Terminais. Em outubro de 2018, foi finalizado o leilão judicial das fazendas (UPI Fazendas e UPI Terminais), com arrecadação total de R\$12.932 mil. Neste sentido, em 31 de outubro de 2018, realizou-se a competente reunião de credores para apresentação dos resultados dos leilões, bem como para deliberação dos próprios sobre propostas adicionais de aquisição e sobre o destino dos ativos não arrecadados ou objetos das referidas propostas. Deste modo, os credores presentes, deliberaram pela aceitação de 03 (três) propostas de aquisição e ato contínuo, suspenderam a reunião de credores, data na qual a reunião foi retomada e todos os imóveis ainda pertencentes à MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial Mineração S.A. foram arrematados, tendo a MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial Mineração S.A., recebido uma proposta de R\$20.000 mil, a qual foi aceita em 24 de abril de 2019, após a renúncia ao direito de preferência dos sócios-quotistas das sociedades detentoras dos terminais que compõem a UPI Terminais. O preço de aquisição da UPI Terminais foi devidamente pago no dia 30 de abril de 2019. Entretanto, até a presente data, não houve nenhuma formalização referente a essa alienação, e, portanto, a Companhia e sua Controlada MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial não mensuraram, até a presente data, todos os possíveis efeitos decorrentes dessa alienação.

Em 25 de novembro de 2016 a Companhia e sua Controlada MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial (“MMX Corumbá”), realizaram suas respectivas Assembleias Gerais Extraordinárias, nas quais os acionistas ratificaram a decisão de ajuizar Pedido de Recuperação Judicial, nos termos do artigo 51 e seguintes da Lei nº 11.101/05, perante a Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro - RJ. O Pedido foi deferido pelo Exmo. Juiz titular da 4ª Vara Empresarial da Comarca do Rio de Janeiro - RJ, em 19 de dezembro de 2016.

O plano de recuperação judicial foi apresentado em 23 de março de 2017 e a Assembleia Geral de Credores (“AGC”) foi realizada na data de 24 de abril de 2019. A AGC da Companhia e da sua Controlada MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial (“MMX Corumbá” e, em conjunto com a Companhia, “Recuperandas”), no âmbito do Processo de Recuperação Judicial de nº 0405866-57.2016.8.19.0001 (“AGC”). A AGC foi instalada e na ocasião foram apresentados aos credores ajustes realizados ao Plano de Recuperação Judicial das Recuperandas.



Os credores, por unanimidade, deliberaram a suspensão da AGE para análise dos ajustes, que tinha previsão para retomada da AGC para deliberação, no dia 17 de maio de 2019, às 14:00 horas, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, no Centro de Treinamento ABERJ, localizado na Av. Rio Branco, nº 81, 19º andar, Centro. Após mais algumas suspensões, no dia 01 de julho de 2019 o Plano de recuperação Judicial das recuperandas, foi aprovado em todas as classes de credores, por crédito e nas classes I e IV por cabeça, sendo que na classe III o Plano recebeu voto favorável de mais de 40% por cabeça.

Conforme Fato Relevante divulgado pela Companhia em 21 de agosto de 2019, o Juízo da 4ª Vara Empresarial da Comarca do Rio de Janeiro prolatou sentença por meio da qual decretou a falência da MMX e sua controlada MMX Corumbá Mineração S.A. no âmbito do Processo de Recuperação Judicial nº 866- 57.2016.8.19.0001.

A Companhia interpôs Agravo de Instrumento de modo a modificar a decisão e, no mérito, revertê-la integralmente. Em 28 de agosto de 2019 a Companhia tomou conhecimento da decisão proferida pelo Exmo. Desembargador Benedicto Abicair, relator do Agravo de Instrumento, por meio da qual foi suspensa a decisão combatida.

Ainda não foi definida data para o julgamento de mérito do recurso de Agravo de Instrumento.

A Companhia e sua Controlada MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial não mensuraram até a presente data todos os possíveis efeitos decorrentes dos seus respectivos planos de recuperação judicial para fins de ajuste aos seus valores realizáveis, tendo em vista inclusive a dependência dos eventos futuros acima mencionados, o que pode afetar de maneira significativa a definição dos seus valores.

No trimestre findo em 31 de março de 2020, a Companhia apresentou prejuízos acumulados, individual e consolidado, de R\$746.130 mil, o passivo circulante individual e consolidado da Companhia excedeu o ativo circulante individual e consolidado em R\$940.221 mil e R\$825.862 mil, respectivamente, e apresentou patrimônio líquido negativo, individual e consolidado, de R\$800.741 mil e R\$802.361 mil, respectivamente. Para reverter esta situação, a continuidade operacional da Companhia e de suas controladas, conforme divulgado acima, depende do sucesso da conclusão dos seus respectivos planos de recuperação judicial, além da necessidade do aporte de recursos de novos investidores para continuar os projetos que permanecerão no portfólio das controladas.



Em decorrência dos assuntos acima, não foi possível concluirmos sobre a necessidade de efetuar ajustes adicionais em relação aos saldos dos ativos da Companhia e suas controladas para fins de realização aos seus valores recuperáveis, bem como nos elementos componentes das demonstrações de resultado, dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa do trimestre findo naquela data, assim como não foi possível concluirmos se a utilização do pressuposto de continuidade operacional, base para a elaboração dessas informações contábeis intermediárias, referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, é apropriado, nem tampouco quais seriam os efeitos sobre os saldos dos ativos, passivos e nos elementos componentes das demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa caso essas informações contábeis intermediárias não fossem preparadas considerando esse pressuposto.

2. Controles internos com fraquezas significativas

A Companhia apresenta fraquezas relevantes nos controles internos relacionados ao processo de elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, gerando uma razoável possibilidade de que erros materiais nas referidas demonstrações contábeis intermediárias não tenham sido prevenidos ou detectados tempestivamente. Tais deficiências incluem a ausência de controles adequados de segregação de funções que garantam a integridade e correta apresentação das informações apresentadas como um todo e análise do impacto do processo de recuperação judicial de suas Controladas nas respectivas demonstrações contábeis intermediárias, principalmente no que tange a apresentação e mensuração de ativos remanescentes e análise para realização de valores a receber de partes relacionadas.

Abstenção de conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Devido à relevância dos assuntos descritos nos parágrafos 1 a 2, incluídos na seção “Base para abstenção de conclusão”, não nos foi possível efetuar procedimentos de revisão suficientes que nos permitissem concluir se tomamos conhecimento de algum fato que nos levasse a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR, assim como, pela apresentação de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Conseqüentemente, este relatório é emitido com abstenção de conclusão.



Ênfase

"Operação Lava Jato" e seus reflexos na Companhia e suas controladas

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº19, em decorrência da operação Segredo de Midas, desdobramento da “Operação Lava Jato”, em 08 de agosto de 2019, cumpriu-se o mandado de prisão temporária emitido contra o Sr. Eike Batista em razão de investigações de crimes de manipulação de mercado e utilização de informação privilegiada. A administração da Companhia, entende que o mandado de prisão temporária e os demais eventos que culminaram em notícias, não estão de qualquer forma associados e/ou foram praticados pela Companhia e/ou os seus administradores. Essas investigações e medidas judiciais envolveram o seu acionista controlador, Sr. Eike Batista e resultaram em ações penais propostas pelo Ministério Público Federal.

Nossa conclusão não está modificada por conta deste assunto.

Outros assuntos criminais envolvendo o acionista controlador e seus reflexos na Companhia e suas controladas

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº19; a sentença de primeira instância proferida pela 3ª Vara Federal Criminal do Rio de Janeiro ao Sr. Eike Batista, por uso de informação privilegiada (*insider trading*) e manipulação de mercado, praticados no ano de 2013. A administração da Companhia, entende que a sentença e os demais eventos que culminaram em notícias, não estão de qualquer forma associados e/ou foram praticados pela Companhia e/ou os seus administradores. Essas medidas judiciais envolveram apenas o seu acionista controlador, o Sr. Eike Batista.

Nossa conclusão não está modificada por conta deste assunto.



Outros assuntos

Demonstrações intermediárias do valor adicionado

Fomos também contratados para revisar, a demonstração intermediária do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente. Devido à relevância dos assuntos descritos nos parágrafos 1 a 2, incluídos na seção “Base para abstenção de conclusão”, não nos foi possível efetuar procedimentos de revisão suficientes que nos permitissem concluir se tomamos conhecimento de algum fato que nos levasse a acreditar que as demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto. Consequentemente, este relatório é emitido com abstenção de conclusão.

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior e revisão dos valores correspondentes ao primeiro trimestre do exercício anterior

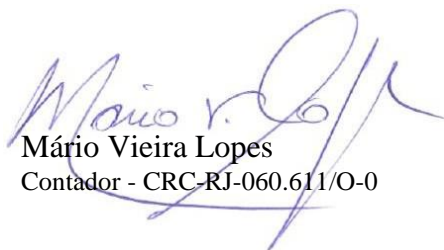
Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individuais e consolidados, em 31 de dezembro de 2019 foram anteriormente auditados por nós, emitimos relatório datado em 31 de março de 2020, com abstenção de opinião descrita na seção “Base para abstenção de conclusão sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas”, com relação à continuidade operacional da Companhia e controles internos com fraquezas significativas. As informações intermediárias, individuais e consolidadas, do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo em 31 de março de 2019, foram anteriormente revisadas por nós e emitimos relatório datado de 15 de maio de 2019, com abstenção de conclusão.

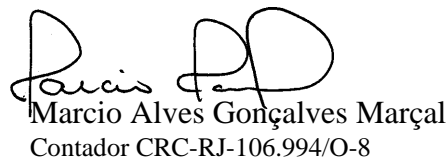
Rio de Janeiro, 15 de maio de 2020.



BKR - Lopes, Machado Auditores
CRC-RJ-2026/O-5




Mário Vieira Lopes
Contador - CRC-RJ-060.611/O-0


Marcio Alves Gonçalves Marçal
Contador CRC-RJ-106.994/O-8

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A.

Balanco Patrimonial

Em 31 de Março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa		3	1	739	1.180
Clientes		-	-	921	-
Impostos a recuperar	4	27	2.069	2.129	4.294
Depósitos vinculados		-	-	4.014	3.729
Ativos não circulantes mantidos para venda	5	-	-	14.500	18.371
Outros créditos		294	316	829	339
		<u>324</u>	<u>2.386</u>	<u>23.132</u>	<u>27.913</u>
Não circulante					
Partes relacionadas					
Contas a receber partes relacionadas	7	87.163	87.163	-	-
Empréstimos concedidos partes relacionadas	7	38.802	38.473	-	-
Impostos a recuperar	4	3.681	1.529	17.328	13.036
Depósitos judiciais		371	371	51.722	51.573
Estoques		-	-	31	31
Investimentos	6 e 7	9.864	9.864	9.817	9.817
Títulos de remuneração variável (Port11)	12	22.920	20.256	22.920	20.256
Outros		-	108	-	108
		<u>162.801</u>	<u>157.764</u>	<u>101.818</u>	<u>94.821</u>
		<u>163.125</u>	<u>160.150</u>	<u>124.950</u>	<u>122.734</u>

Passivo

Circulante

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Fornecedores		20.050	16.698	51.072	45.712
Empréstimos e financiamentos	8	241.192	186.299	241.649	186.756
Impostos e contribuições a recolher	9	6.841	6.649	166.271	115.574
Salários e remunerações		5	4	71	12
Obrigações com aquisições de investimentos		71.184	70.524	71.184	70.524
Partes relacionadas					
Empréstimos obtidos partes relacionadas	7	94.214	92.870	16.220	16.071
Outros valores apagar com partes relacionadas	7	536	536	-	-
Provisão para investimento com patrimônio líquido negativo	6 e 7	273.347	269.489	-	-
Passivos relacionados com os ativos não circulantes mantidos para venda		-	-	-	88.102
Obrigações com terceiros		233.176	228.489	302.527	297.743
		<u>940.545</u>	<u>871.558</u>	<u>848.994</u>	<u>820.494</u>

Não circulante

Provisão para litígios e demandas judiciais	10	401	401	17.742	15.490
Obrigações ligadas a retiradas de ativos e reflorestamento	13	-	-	37.655	-
Títulos de remuneração variável - MMXM11	12	22.920	20.256	22.920	20.256
		<u>23.321</u>	<u>20.657</u>	<u>78.317</u>	<u>35.746</u>

Patrimônio líquido (Passivo a descoberto)

Capital social	14a	30.000	30.000	30.000	30.000
(-) Custo na emissão de ações	14b	(48.329)	(48.329)	(48.329)	(48.329)
Reservas de capital	14c	58.688	58.688	58.688	58.688
Ajustes acumulados de conversão		5	5	5	5
Transações de capital		(94.975)	(94.975)	(94.975)	(94.975)
Prejuízos acumulados		(746.130)	(677.454)	(746.130)	(677.454)
Atribuído a participação dos acionistas controladores		(800.741)	(732.065)	(800.741)	(732.065)
Participações de acionistas não controladores		-	-	(1.620)	(1.441)
		<u>(800.741)</u>	<u>(732.065)</u>	<u>(802.361)</u>	<u>(733.506)</u>
		<u>163.125</u>	<u>160.150</u>	<u>124.950</u>	<u>122.734</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.





MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A.

Demonstração do Resultado

Exercícios Findos em 31 de Março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receita de venda de bens e/ou serviços		-	-	256	998
Custo dos bens e/ou serviços vendidos		-	-	(262)	(1.211)
Resultado bruto		-	-	(6)	(213)
Receitas (despesas) operacionais					
Despesas administrativas	15	(481)	(827)	(1.261)	(1.908)
Provisão para patrimônio líquido investida negativo	6 e 7	(3.858)	(2.530)	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	15	(192)	25	687	1.131
		(4.531)	(3.332)	(574)	(777)
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos		(4.531)	(3.332)	(580)	(990)
Resultado financeiro	16	582	854	5.659	8.147
Receitas financeiras		(64.727)	(4.817)	(73.934)	(15.636)
Despesas financeiras		(64.145)	(3.963)	(68.275)	(7.489)
		(68.676)	(7.295)	(68.855)	(8.479)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro		(68.676)	(7.295)	(68.855)	(8.479)
Imposto de renda e contribuição social corrente		-	-	-	1.178
		(68.676)	(7.295)	(68.855)	(7.301)
Resultado líquido das operações em continuidade		(68.676)	(7.295)	(68.855)	(7.301)
Prejuízo do período		(68.676)	(7.295)	(68.855)	(7.301)
Atribuído aos acionistas controladores		(68.676)	(7.295)	(68.676)	(7.295)
Atribuído aos acionistas não controladores		-	-	(179)	(6)
Prejuízo básico e diluído por ação (em R\$)	14d	(10,58508)	(1,12438)	(10,61267)	(1,12531)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A.

Demonstração do Resultado Abrangente

Exercícios Findos em 31 de Março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

<u>Nota</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Prejuízo do período	<u>(68.676)</u>	<u>(7.295)</u>	<u>(68.855)</u>	<u>(7.301)</u>
Total do resultado abrangente	<u>(68.676)</u>	<u>(7.295)</u>	<u>(68.855)</u>	<u>(7.301)</u>
Total do resultado abrangente atribuído a:				
Participação dos acionistas controladores	(68.676)	(7.295)	(68.676)	(7.295)
Participação dos acionistas não controladores	-	-	(179)	(6)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios Findos em 31 de Março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

	Consolidado								
	Capital Social	(-) Custo na emissão de ações	Ágio na emissão de ações	Transação de capital	Stock Options	Outros resultados abrangentes	Resultados acumulados	Participação de acionistas não controladores	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2019	30.000	(48.329)	1.819	(94.975)	56.869	5	(557.029)	(1.171)	(612.811)
Amortização do Prejuízo	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	-	(7.295)	(6)	(7.301)
Saldos em 31 de março de 2019	30.000	(48.329)	1.819	(94.975)	56.869	5	(564.323)	(1.177)	(620.111)
Saldos em 01 de janeiro de 2020	30.000	(48.329)	1.819	(94.975)	56.869	5	(677.454)	(1.441)	(733.506)
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	-	(68.676)	(179)	(68.855)
Saldos em 31 de março de 2020	<u>30.000</u>	<u>(48.329)</u>	<u>1.819</u>	<u>(94.975)</u>	<u>56.869</u>	<u>5</u>	<u>(746.130)</u>	<u>(1.620)</u>	<u>(802.361)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A.

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Exercícios Findos em 31 de Março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Prejuízo do exercício	(68.676)	(7.295)	(68.855)	(7.301)
Itens de resultado que não afetam o caixa:				
Varição monetária e juros	61.320	4.383	68.422	5.452
Provisão não realização créditos tributários	4.610	16	4.610	(2)
Outras provisões (reversões)	-	-	-	481
Provisão para investida com patrimônio líquido negativo	3.858	2.530	-	-
Provisão de Fornecedores	-	-	-	1.881
Ativo Disponível para Venda	-	-	(25)	-
Variações nos ativos e passivos				
Contas a receber	-	-	-	(812)
Adiantamentos diversos	22	45	45	68
Outros créditos	(551)	-	(32)	(136)
Depósitos vinculados	-	-	-	-
Ativo Disponível para Venda	-	-	8	-
Impostos a recuperar	(4.548)	(4)	(4.131)	(357)
Fornecedores	3.353	(128)	(33)	728
Impostos e contribuições a recolher	178	221	(171)	(399)
Obrigações com terceiros	-	-	(660)	607
Empresas controladas e coligadas	434	224	-	-
Depósito judicial	-	-	285	(423)
Outros débitos	-	-	108	-
Salários e remunerações	2	8	(12)	18
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	2	-	(441)	(195)
Redução de caixa e equivalentes de caixa	2	-	(441)	(195)
No início do exercício	1	1	1.180	50
Caixa líquido dos ativos mantidos para a venda	-	-	-	(151)
No fim do exercício	3	1	739	6
Redução de caixa e equivalentes de caixa	2	-	(441)	(195)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A.

Demonstração do Valor Adicionado

Exercícios Findos em 31 de Março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receitas				
Vendas de mercadoria, produtos e serviços	-	-	256	998
Outras receitas	15	24	894	735
Reversão de recuperação de valores ativos				344
	15	24	1.150	2.077
Insumos adquiridos de terceiros (inclui ICMS e IPI)				
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	-	-	(262)	(1.211)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(602)	(535)	(714)	(1.089)
Perda/recuperação de valores ativos			-	-
	(602)	(535)	(976)	(2.300)
Valor adicionado bruto	(587)	(511)	174	(223)
Valor adicionado líquido gerado pela Companhia	(587)	(511)	174	(223)
Valor adicionado recebido em transferência				
Provisão para investida com patrimônio líquido negativo	(3.858)	(2.530)	-	-
Receitas financeiras	582	854	5.659	7.924
	(3.276)	(1.676)	5.659	7.924
Valor adicionado total a distribuir	(3.863)	(2.187)	5.833	7.701
Distribuição do valor adicionado				
Empregados				
Remuneração direta	40	174	91	238
Benefícios	4	(5)	28	35
FGTS	-	18	4	8
	44	187	123	281
Tributos				
Federais	42	88	364	(721)
Estaduais	-	-	256	-
Municipais	-	5	2	6
	42	93	622	(715)
Remuneração de capitais de terceiros				
Juros e variação cambial	64.727	4.816	73.934	15.417
Aluguéis	-	12	9	19
	64.727	4.828	73.943	15.436
Remuneração de capitais próprios				
Prejuízo do período	(68.676)	(7.295)	(68.676)	(7.295)
Participação dos acionistas não-controladores nos lucros retidos	-	-	(179)	(6)
	(68.676)	(7.295)	(68.855)	(7.301)
	(3.863)	(2.187)	5.833	7.701

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras



MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

31 de Março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

1 - Contexto Operacional

A MMX Mineração e Metálicos S.A. - Em Recuperação Judicial (“MMX” ou “Companhia” ou em conjunto com as Controladas “Grupo MMX”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Rio de Janeiro, que tem como objeto social a participação societária em outras sociedades, a extração, o beneficiamento, a pesquisa e desenvolvimento mineral, e a venda de minério de ferro, além da participação na operação de logística e portuária da coligada no Porto Sudeste do Brasil S.A.

1.1. Processo de recuperação judicial da controlada MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação

Em 28 de agosto de 2015, o Plano de Recuperação Judicial da MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial foi aprovado em Assembleia Geral de Credores. Em 23 de setembro de 2015, esse plano foi homologado pelo Juiz da 1ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais.

Em resumo, o plano consiste na venda dos ativos da MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial, segregados em 3 (três) grupos: (i) UPI Fazendas, (ii) UPI Terminais e (iii) UPI Mina.

Em 28 de outubro de 2016 foi concluída a alienação de determinados ativos reunidos em uma UPI – Unidade Produtiva Isolada, nos termos da Lei de Falências e Recuperação de Empresas (Lei nº 11.101/05). Referida Unidade Produtiva Isolada – UPI Mina, composta pelas minas de Ipê e Tico-Tico e respectivas unidades de processamento e barragens, além dos demais ativos, contratos e licenças a elas relacionados, foi alienado para o grupo investidor formado por EAV Lux 2 S.À.R.L., sociedade do grupo Mubadala (“Mubadala”) e Trafigura Ventures VIII BV, sociedade do grupo Trafigura (“Trafigura” e, em conjunto com Mubadala, “Investidores”).

Adicionalmente em 22 de novembro de 2017 foi aprovada pela Assembleia Geral de Credores um aditivo ao plano original no que diz respeito à forma de venda da UPI Fazendas e UPI Terminais. Em 20 de julho de 2018 foi publicado o Edital do Leilão Judicial dos ativos UPI Fazendas e UPI Terminais. O Leilão Judicial das Fazendas foi finalizado em outubro de 2018 arrecadando o total de R\$12.932 milhões.

Neste sentido, em 31 de outubro de 2018, realizou-se a competente reunião de credores para apresentação dos resultados dos leilões, bem como para deliberação dos mesmos sobre propostas adicionais de aquisição e sobre o destino dos ativos não arrecadados ou objeto de propostas.





.2.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

Deste modo os credores presentes deliberaram pela aceitação de 03 propostas de aquisição e ato contínuo, totalizando mais R\$3.000 mil e suspenderam a reunião de credores até o dia 06 de fevereiro de 2019, data na qual a reunião foi retomada e todos os imóveis ainda pertencentes à MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial foram arrematados, tendo a MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial recebido uma proposta de R\$20.000 mil, a qual foi aceita em 24 de abril de 2019, após a renúncia ao direito de preferência dos sócios-quotistas das sociedades detentoras dos terminais que compõem a UPI Terminais, O preço de aquisição da UTI Terminais foi devidamente pago no dia 30 de abril de 2019. Com isso, encontra-se encerrada a alienação de todos os ativos da MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial afetados pelo Plano de Recuperação Judicial.

Pedido de recuperação judicial da controladora MMX Mineração e Metálicos S.A. - Em Recuperação Judicial e sua Controlada MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial

Em 25 de novembro de 2016 a Companhia e sua sociedade Controlada MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial (“MMX Corumbá”) realizaram suas respectivas Assembleias Gerais Extraordinárias, nas quais os acionistas ratificaram a decisão de ajuizar Pedido de Recuperação Judicial, nos termos do artigo 51 e seguintes da Lei nº 11.101/05, perante a Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro. O Pedido foi deferido pelo Exmo. Sr. Dr. Paulo Asseda Estefan, que é o juiz titular da 4ª Vara Empresarial da Comarca do Rio de Janeiro, em 19 de dezembro de 2016.

O plano de recuperação judicial foi apresentado em 23 de março de 2017 e a Assembleia Geral de Credores (“AGC”) foi realizada na data de 24 de abril de 2019. A AGC da Companhia e da sua Controlada MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial (“MMX Corumbá” e, em conjunto com a Companhia, “Recuperandas”), no âmbito do Processo de Recuperação Judicial de nº 0405866-57.2016.8.19.0001 (“AGC”). A AGC foi instalada e na ocasião foram apresentados aos credores ajustes realizados ao Plano de Recuperação Judicial das Recuperandas. Os credores, por unanimidade, deliberaram a suspensão da AGE para análise de tais ajustes, com previsão de retomada da AGC para deliberação, no dia 17 de maio de 2019, às 14 (quatorze) horas, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, no Centro de Treinamento ABERJ, localizado na Av. Rio Branco, nº 81, 19º andar, Centro. Após mais algumas suspensões, no dia 01 de julho de 2019 o Plano de Recuperação Judicial das recuperandas foram aprovados em todas as classes de credores, por crédito e nas classes I e IV por cabeça, sendo que na classe II I o Plano recebeu voto favorável de mais de 40% por cabeça.

O resultado da votação do Plano de Recuperação Judicial será agora analisado pelo juízo da 4ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, a quem caberá a concessão ou não da Recuperação Judicial.





.3.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

Suspensão dos efeitos da decisão de decretação de falência

Conforme Fato Relevante divulgado pela Companhia em 21 de agosto de 2019, o Juízo da 4ª Vara Empresarial da Comarca do Rio de Janeiro prolatou sentença por meio da qual decretou a falência da MMX e sua controlada MMX Corumbá Mineração S.A. no âmbito do Processo de Recuperação Judicial número 866- 57.2016.8.19.0001.

A este respeito a Companhia interpôs Agravo de Instrumento de modo a liminarmente suspender os efeitos da Decisão e, no mérito, revertê-la integralmente. Na data de 28 de agosto de 2019 a Companhia tomou conhecimento da decisão proferida pelo Exmo. Desembargador Benedicto Abicair, relator do Agravo de Instrumento, por meio da qual foram suspensos os efeitos da Decisão.

Desta forma, dada a Decisão de Suspensão, todos os efeitos da decisão que decretou a falência da Companhia e da MMX Corumbá estão suspensos. Ainda não foi definida data para o julgamento de mérito do recurso de Agravo de Instrumento.

1.2. A Continuidade da Companhia

No período findo em 31 de março de 2020, a Companhia apresentou prejuízo acumulado, individual e consolidado, de R\$ 746.129 mil, o passivo circulante individual e consolidado da Companhia excedeu o ativo circulante individual e consolidado em R\$940.220 mil e R\$825.861 mil, respectivamente, e apresentou patrimônio líquido negativo, individual e consolidado, de R\$800.740 mil e R\$800.740 mil, respectivamente. Para reverter esta situação, a continuidade operacional da Companhia e de suas controladas, conforme divulgado acima, depende do sucesso da conclusão dos seus respectivos planos de recuperação judicial, além da necessidade do aporte de recursos de novos investidores para continuar os projetos que permanecerão no portfólio das Controladas.

O Plano de Restruturação iniciado em 2014 e que acabou culminando nos dois processos de recuperação judicial supracitados, vem sendo enfrentados pela Companhia com muito trabalho e dedicação de sua equipe. Constante redução de custos e busca por alternativas de receitas vem sendo uma tarefa diária de toda equipe. Esta reestruturação tem como objetivo último a preservação da atividade desenvolvida pela cia, ou seja, a mineração. Busca-se, portanto, redimensionar a cia para que esta possa prosseguir como unidade econômica e, por conseguinte, possa voltar a gerar mais empregos, impostos e tributos. Isto é, objetiva-se que, após a devida reorganização financeira e societária, a Companhia possa retornar como uma empresa sólida, ainda que de porte inferior ao seu projeto inicial. Para tanto, faz-se necessário que retenha determinados bens e ativos essenciais à viabilização de uma estrutura, ainda que mínima, para o desenvolvimento de sua atividade econômica.





.4.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

Nesse contexto, a cia pretende manter os seguintes ativos a permitir a sua alavancagem: (i) Participação Societária na MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial, notadamente o projeto *greenfield* de Bom Sucesso; (ii) Participação Indireta na Mineração Morro do Ipê S.A. (Serra Azul); e (iii) Direitos Minerários da MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial.

1.3. Empresas integrantes das Informações Trimestrais consolidadas

As Informações Trimestrais consolidadas incluem as informações contábeis das seguintes investidas:

	Participação - %				Sede	Atividade principal
	Capital social		Capital votante			
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019		
Controladas diretas						
MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial (“MMX Corumbá”)	95,03%	95,03%	95,03%	95,03%	Brasil	Minério de ferro
MMX Sudeste Mineração S.A.- Em recuperação judicial (“MMX Sudeste”)	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Brasil	Minério de ferro
MMX Corumbá Indústria e Comercio de Minérios Ltda. - Em Recuperação Judicial (“MMX Mineração e Metálicos S.A. - Em Recuperação Judicial”)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Brasil	Minério de ferro
Porto Sudeste Participações S.A.	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Brasil	Operação portuária
Coligadas Indiretas						
Terminal de Cargas Sarzedo Ltda. (“Terminal Sarzedo”)	0%	22,22%	0%	22,22%	Brasil	Logística
Terminal de Cargas Paraopeba Ltda. (“TCP”)	0%	22,22%	0%	22,22%	Brasil	Logística
Porto Sudeste do Brasil S.A (“Porto Sudeste”)	0,93%	1,55%	0,93%	1,55%	Brasil	Operação portuária
Santa Duna Empreendimentos e Participações S.A.	7,1%	7,1%	7,1%	7,1%	Brasil	Empreendimentos





.5.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

1.4. Licenças

A política ambiental da Companhia e suas controladas tem como pré-requisito a obtenção de todas as licenças exigidas por lei para cada uma das suas instalações e atividades. Em 31 março de 2020, a Companhia possui, através de suas controladas diretas e indiretas, a seguinte licença:

<u>Empresa</u>	<u>Ref.</u>	<u>Nº</u>	<u>Tipo</u>	<u>Data de emissão</u>	<u>Vigência</u>
MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial		LO 002/91	Licença de operação	10/01/2017	4 anos

2 - Base de Preparação e Apresentação das Informações Trimestrais

a) Declaração de conformidade com as normas brasileiras e internacionais de contabilidade

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia foram elaboradas tomando como base as normas brasileiras e internacionais de contabilidade (“IFRS”) emitidos pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”) e interpretações emitidas pelo *International Financial Reporting Interpretations Committee* (“IFRIC”), implantados no Brasil através do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e suas interpretações técnicas (“ICPC”) e orientações (“OCPC”), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

Em 15 de maio de 2020, a Administração da Companhia autorizou a conclusão e a divulgação dessas Informações Trimestrais.

b) Base de preparação e mensuração

Em conexão com o plano de venda do controle dos projetos de mineração da Companhia, os ativos relacionados à MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial deixam de ser classificados como “ativos não circulantes mantidos para venda” para fins de Informações Trimestrais consolidadas. De acordo com o Plano de Recuperação Judicial a proposta desta última é apenas de venda dos seus ativos, e não mais da empresa como um todo. A administração continua comprometida com o plano de venda dos ativos.

c) Uso de estimativas e julgamentos

Julgamentos, estimativas e premissas são utilizados para a mensuração e reconhecimento de certos ativos e passivos das Informações Trimestrais da Companhia.





.6.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

O uso desses fatores é condição imprescindível e inerente à preparação das Informações Trimestrais. A determinação dessas estimativas levou em consideração experiências de eventos passados e correntes, pressupostos relativos a eventos futuros, notadamente a venda dos projetos da Companhia e outros fatores objetivos e subjetivos. Itens significativos sujeitos a estimativas incluem a avaliação e classificação dos ativos não circulantes mantidos para venda que, por força normativa, foram classificados com ativo circulante, não significando necessariamente que tais ativos serão efetivamente vendidos em até um ano nem tampouco que serão alienados pelos valores consignados nas Informações Trimestrais.

Além da estimativa extremamente relevante acima comentada, outras estimativas relevantes são a seleção de vida útil do ativo imobilizado, a avaliação do valor recuperável de ativos e a avaliação de recuperação dos créditos fiscais.

A liquidação das transações envolvendo estas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas Informações Trimestrais devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos trimestralmente.

d) Redução ao valor recuperável de ativos

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e tendo o valor contábil líquido excedido o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda. Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa. O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.

3 - Sumário das Principais Práticas e Estimativas Contábeis

Na elaboração destas Informações Trimestrais individuais e consolidadas, as práticas contábeis adotadas são uniformes àquelas utilizadas quando da preparação das Informações de 31 de dezembro de 2019.





.7.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

Os novos pronunciamentos que passaram a vigorar a partir de 1º de janeiro de 2020, conforme divulgado nas Informações de 31 de dezembro de 2019, não geraram impactos relevantes nas Informações Trimestrais individuais e consolidadas da Companhia.

4 - Impostos a Recuperar ou Compensar

Os impostos a recuperar ou compensar estão demonstrados pelo valor líquido de eventuais perdas na realização e assim se apresentam:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	-	-	14.489	14.489
Imposto de renda e contribuição social	24.868	30.455	35.380	41.662
Imposto de renda retido na fonte – IRRF	3.695	3.585	17.705	17.243
Pis e Cofins	-	-	78.154	78.158
Outros	-	-	373	392
	28.563	34.040	146.101	151.940
Provisão para perdas de realização e Redução a Valor Recuperável	(24.855)	(30.442)	(126.644)	(132.231)
Transferência de ativos mantidos para venda	-	-	-	(2.379)
	3.708	3.598	19.457	17.330
Circulante	27	2.069	2.129	4.294
Não circulante	3.681	1.529	17.328	13.036

A realização dos créditos tributários de curto prazo se dará principalmente com a compensação dos impostos retidos de folha de pagamento, impostos incidentes sobre a prestação de serviços e Impostos sobre Operações Financeiras (IOF). O ativo não circulante é composto, principalmente, por créditos de imposto de renda, contribuição social e imposto de renda retido na fonte. A Companhia está engajada em trabalhar na realização dos créditos de longo prazo, e tem a política de provisionar para perda todos aqueles que julga não ser possível a realização.



.8.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

5 - Ativos Mantidos Para Venda

Os valores classificados em mantidos para venda em 2020, referem-se à ativos da MMX Corumbá Mineração S.A., presentes no plano de recuperação judicial, conforme detalhado na nota 1 e disponíveis para venda.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ativos não circulantes mantidos para venda	-	-	14.500	18.371
	-	-	14.500	18.371

6 - Investimentos

Movimentação dos investimentos

	31/12/2019	Equivalência patrimonial	31/03/2020
Controladas			
MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial	73	-	73
Santa Duna Empreendimentos e Participações S.A. Royalties a receber Santa Duna Empreendimentos e Participações S.A.	4.993	-	4.993
	4.798	-	4.798
	9.864	-	9.864

Em 31 de março de 2020 os saldos dos investimentos na controlada Corumbá permaneceram classificados como mantidos para venda.

Movimentação do passivo a descoberto

Em 31 de março de 2020, a MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial, MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial e a MMX Mineração e Metálicos S.A. - Em Recuperação Judicial apresentaram patrimônio líquido negativo.

	Passivo a descoberto		
	31/12/2019	Movimentação	31/03/2020
Controladas			
MMX Mineração e Metálicos S.A. - Em Recuperação Judicial	(75.070)	(778)	(75.848)
MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial	(26.205)	(3.438)	(29.643)
MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial (i)	(168.214)	358	(167.856)
	(269.489)	(3.858)	(273.347)





.9.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

Participações societárias

Informações sobre as controladas

	31/03/2020						
	Participação	Quantidade ações/ quotas(mil)	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	Receita líquida	Resultado do período
Controladas diretas							
MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial	95,03%	710.841	61.540	92.734	(31.194)	(6)	(3.618)
MMX Minérios	100,00%	482.155	39.445	115.294	(75.849)	-	(778)
MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial	99,99%	2.535.412.958	176.912	344.767	(167.855)	-	358
Porto Sudeste Participações	99,99%	999	1	-	1	-	-

7 - Partes Relacionadas

A Companhia e suas controladas firmaram em 26 de março de 2007 um contrato Master de Mútuos *Intercompany*, entre si e com pessoas ligadas, cujas operações são documentadas na forma de notas de negociação que determinam entre as partes envolvidas, o valor, a taxa de juros e o índice de correção, equivalente a 101% do CDI, bem como o prazo de pagamento, que varia entre 180 e 360 dias.



.10.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

a) Saldos com partes relacionadas

	Controladora									
	Outras Contas a receber		Ativo				Passivo			
			Notas de débito (i)		Mútuos (i)		Notas de débito (i)		Mútuos (i)	
31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	
MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial	-	-	26.900	26.900	38.802	38.473	-	-	5.915	5.586
MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial	-	-	-	-	-	-	34	34	37.069	32.393
MMX Minérios GVA	-	-	-	-	-	-	502	502	35.011	32.860
Outros	60.263	60.263	-	-	-	-	-	-	16.219	22.031
	60.263	60.263	26.900	26.900	38.802	38.473	536	536	94.214	92.870

- (i) Os saldos de rateio de despesas compartilhadas são relativos a serviços compartilhados cobrados através de rateio de despesas da controladora MMX para suas controladas;
- (ii) Em 25 de setembro de 2015, os antigos acionistas da GVA Mineração Ltda. renunciaram ao direito de crédito junto a MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial, tendo a holding MMX Mineração S.A. assumido a responsabilidade pelo pagamento da dívida original. Assim, a MMX S.A registrou esse valor a receber da MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial no ativo, uma vez que a MMX Mineração S.A. tem direito de regresso por conta da assunção dessa dívida.

	Controladora Resultado			
	31/03/2020		31/12/2019	
	Notas de débito	Mútuos	Notas de débito	Mútuos
MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial	-	360	-	1.622
Eike Batista	-	(173)	-	(954)
MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial	-	(387)	-	(2.144)
MMX Metálicos Corumbá Ltda	-	(379)	-	(2.094)
EBX Holding Ltda	-	(2)	-	(11)
	-	(581)	-	(3.581)



.11.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

	Consolidado			
	Notas de débito		Mútuos	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Eike Fuhrken Batista	-	-	16.009	15.862
EBX holding Ltda	-	-	211	209
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16.220</u>	<u>16.071</u>

b) Administradores

Os montantes referentes à remuneração da Administração da Companhia estão apresentados a seguir:

	Consolidado	
	31/03/2020	31/03/19
Remuneração da diretoria	30	1.692
Honorários do Conselho de Administração e Comitê de Auditoria	<u>60</u>	<u>200</u>
	<u>90</u>	<u>1.892</u>

8 - Empréstimos e Financiamentos

	Controladora			
	Passivos circulantes		Passivos não circulantes	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Contratados em moeda estrangeira				
Dólares norte-americanos				
Títulos em juros fixos	158.940	123.215	-	-
Encargos incorridos (5,99% a.a.)	76.799	57.671	-	-
	<u>235.739</u>	<u>180.886</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Contratados em moeda local				
Título sem Juros Fixos				
Indexados por CDI ou TJLP	3.750	3.750	-	-
Encargos incorridos (3,04% a.a.)	1.703	1.663	-	-
	<u>5.453</u>	<u>5.413</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>241.192</u>	<u>186.299</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



.12.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

	Consolidado			
	Passivos circulantes		Passivos não circulantes	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Contratados em moeda estrangeira				
Dólares norte-americanos				
Títulos em juros fixos	158.940	123.672	-	-
Encargos incorridos (5,99% a.a.)	76.799	57.671	-	-
	235.739	181.343	-	-
Contratados em moeda local				
Indexados por CDI ou TJLP	4.207	3.750	-	-
Encargos incorridos (3,04% a.a.)	1.703	1.663	-	-
	5.910	5.413	-	-
	241.649	186.756	-	-

9 - Impostos e Contribuições a Recolher

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Imposto sobre operações financeiras - IOF	385	385	1.972	1.953
PIS, COFINS e CSLL retidos	-	3	82.138	81.748
Imposto sobre serviços – ISS	4	4	20	21
Imposto de renda retido na fonte - IRRF	6.445	6.247	18.599	18.121
Contribuição social – CSLL	-	-	1.436	1.418
Imposto de renda - IRPJ	-	-	4.056	4.006
REFIS	-	-	49.101	46.031
Outros	7	10	8.949	9.247
	6.841	6.649	166.271	162.545
Transferência de passivos relacionados a ativos mantidos pra venda	-	-	-	(46.971)
	-	-	-	115.574
Circulante	6.841	6.649	166.271	115.574
Não Circulante	-	-	-	-



.13.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

10 - Provisão para Litígios e Demandas Judiciais

A Companhia e suas controladas são parte em ações judiciais de natureza cível, trabalhista e ambiental e em processos administrativos decorrentes do curso normal das operações. As provisões para as perdas decorrentes destes processos são estimadas e atualizadas com base na avaliação dos assessores legais.

a) Contingências prováveis

A Companhia e suas controladas constituíram provisão para aquelas contingências que apresentam perdas avaliadas como prováveis.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Tributárias	-	-	516	516
Cíveis	230	230	289	289
Trabalhistas	171	171	14.579	14.579
Ambientais	-	-	2.358	2.358
	401	401	17.742	17.742
Transferência para passivos relacionados a ativos mantidos para venda	-	-	-	(2.252)
	401	401	17.742	15.490

As causas tributárias são referentes, principalmente, a autos de infração lavrados no âmbito fiscal sobre o recolhimento de ICMS, IRPJ, PIS, CSLL e COFINS.

As contingências trabalhistas referem-se principalmente às horas “*in itinere*”, horas extras, adicional de periculosidade e insalubridade, indenização por danos materiais e morais, acidente de trabalho, equiparação salarial e verbas rescisórias.

As contingências de natureza ambiental são relacionadas, principalmente, a processos abertos pelo IBAMA e órgãos ambientais estaduais no âmbito administrativo.



.14.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

b) Contingências possíveis

A Companhia e suas controladas são também objeto de ações trabalhistas, tributárias, cíveis e ambientais, cujas perdas são avaliadas como possíveis, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Cíveis	27.315	27.315	190.717	190.717
Tributárias	2.342.834	2.342.83	2.372.192	2.372.192
Trabalhistas	483	483	11.911	11.911
Ambientais	-	-	480.809	480.809
	2.370.632	2.370.632	3.055.629	3.055.629

As causas cíveis estão representadas substancialmente por ações de ressarcimento relativa a contrato de prestação de serviços firmado com MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial e indenizações contratuais devido à paralisação do Projeto Serra Azul.

As causas tributárias referem-se, principalmente, aos autos de infração da Receita Federal do Brasil, referentes à Imposto de Renda Pessoa Jurídica e a Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido, supostamente devidos no ano base de 2007, no valor histórico de R\$3.758.038 mil.

As contingências trabalhistas referem-se principalmente às horas “in itinere”, horas extras, adicional de periculosidade e insalubridade, indenização por danos materiais e morais, acidente de trabalho, equiparação salarial e verbas rescisórias, além de condenações Controladas em obrigações trabalhistas referentes a empregados de empresas contratadas.

A maior contingência ambiental refere-se à Ação Civil Pública referente à cancelamento de licenças ambientais devido a danos na área do empreendimento, cujo valor da causa é de R\$459.792 mil.

c) Auto de Infração IRPJ e CSLL

A Companhia é parte de ações na esfera administrativa e judicial, cuja probabilidade avaliada por seus assessores é remota, não cabendo provisão ou divulgação em suas Informações Trimestrais. Em 28 de dezembro de 2012, a Companhia recebeu autos de infração da Receita Federal do Brasil, referentes a Imposto de Renda Pessoa Jurídica e a Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido, supostamente devidos no ano base de 2007, no valor total aproximado a R\$4.345.515 mil.

A decisão de primeira instância administrativa reduziu a autuação para cerca de R\$1.700.000 mil, sendo que tanto a MMX quanto a Receita Federal já interpuseram recursos. Baseada na avaliação de seus assessores jurídicos internos e externos, a Administração estima a probabilidade de perda entre possível e remota.





.15.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

Visto que parte da pretensão da RFB já foi julgada extinta no âmbito administrativo, atualmente o processo encontra-se em fase de recurso, versando sobre a exigibilidade ou não do valor atualizado de R\$2.308.365 mil, classificada como possível na esfera administrativa.

Em sessão de julgamento a turma da CSRF negou provimento ao recurso especial da MMX. A PGFN opôs embargos de declaração contra decisão da CSRF, os quais foram acolhidos, sem efeitos infringentes, para ratificar parte do Acórdão da CSRF. Aguarda-se formalização do Acórdão.

11 - Imposto de Renda e Contribuição Social

a) Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto e da contribuição social sobre ativos e passivos e os valores contábeis das Informações Trimestrais. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Considerando a existência de histórico de prejuízos fiscais e base negativa de Contribuição Social bem como baseado nas projeções de eventuais resultados tributáveis futuros, a administração da companhia, ciente de um cenário de incertezas relacionadas à recuperação dos créditos fiscais de imposto de renda e da contribuição social, optou por não reconhecer o ativo de imposto de renda diferido. Em 31 de março de 2020, os créditos tributários não reconhecidos pela Companhia totalizavam R\$1.406.359 mil.



.16.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

b) Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos ativos não reconhecidos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Prejuízos fiscais	90.821	86.814	705.574	687.036
Base negativa de contribuição social	32.696	31.253	254.006	247.333
Ajuste Lei nº11.638/07-Ajuste a valor presente (AVP)	(3)	(3)	(207.346)	(207.346)
Variação cambial	64.445	43.977	64.445	43.977
Redução ao valor recuperável de ativos	-	-	531.975	531.975
Provisão para contingências	136	136	21.715	21.715
Provisão para passivo a descoberto	(281.405)	(281.284)	(281.405)	(281.284)
Provisão para não realização de impostos	11.762	10.329	28.712	27.279
Provisão para perda de estoque	-	-	3.545	3.545
Provisão para fornecedores	-	-	77.348	77.348
Perda na Integralização de participação societária	60.227	60.227	60.227	60.227
Outros ajustes	130.065	130.065	147.564	147.274
	108.744	81.513	1.406.359	1.359.077

O Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos ativos não reconhecidos decorrem dos saldos de prejuízos fiscais e diferenças temporárias que a Companhia e suas controladas não esperam realizar integralmente.

12 - Títulos de Remuneração Variável

Em abril de 2015, foi realizada a permuta de títulos de remuneração variável baseados em royalties de emissão da MMX Mineração e Metálicos S.A. - Em Recuperação Judicial por quotas classe b de emissão do Porto Sudeste Royalties Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura, fundo de investimento em participações, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 20.082.573/0001-19 ("FIP-IE") de titularidade da MMX. Conduzida via oferta secundária, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 476, de 16 de janeiro de 2009, onde a MMX ofertou até 354.585.423 (trezentas e sete milhões, novecentas e dezoito mil, setecentas e cinquenta e seis) quotas classe b de emissão do FIP-IE, as quais deveriam ser necessariamente permutadas por Títulos MMXM11. Foi registrada a permuta dessa quantidade de quotas B, pela mesma quantidade de Títulos MMXM11 detidos pelo Banco Itaú BBA S.A. - Nassau Branch e Banco Bradesco S.A. Assim, os saldos que ficaram remanescentes de 9.519.226 (nove milhões, quinhentos e dezenove mil, duzentos e vinte e seis) Títulos MMXM11 foram registrados no balanço em 31 de março de 2020 por R\$22.920 mil, representando 0,97% do total dos títulos M11, alocados no ativo não circulante da Companhia, com os respectivos títulos Port11 como espelho registrados no passivo não circulante.





.17.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

13 - Obrigações Ligadas à Retirada de Ativos e Reflorestamento

A Companhia e suas controladas têm obrigações ligadas à retirada de ativos e de reflorestamento originados de exigências regulatórias quando do término dos respectivos direitos de exploração. Tais gastos são capitalizados e depreciados sobre a vida útil do ativo de longo prazo com base no método das unidades produzidas.

Os valores estimados para a situação de descontinuidade atual, de acordo com a previsão de vida útil restante dos empreendimentos, foram revisados considerando a expectativa de inflação de longo prazo (6,0% a.a.), ajustados por prêmio de risco de mercado (5,0% a.a.) e, posteriormente, descontados pela taxa de desconto livre de risco ajustada de 9,61% a.a.

As variações nas obrigações ligadas a retirada de ativos estão demonstradas a seguir:

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Passivo incorrido	36.801	33.574
Aumento de despesa	854	3.226
Transferência de passivos relacionados ativos mantidos para venda	-	(36.800)
Saldo ao final do período	37.655	-

14 - Patrimônio Líquido

a) Capital social

O capital social da Companhia é representado por ações ordinárias, escriturais e sem valor nominal.

	Ações ordinárias	
	Qde.(mil)	(R\$)
Em 31 de dezembro de 2019	6.488	5.404.850
Em 31 de março de 2020	6.488	5.404.850





.18.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

A composição acionária da Companhia Em 31 de março de 2020 assim se apresenta:

<u>Acionistas</u>	<u>Qde.(mil)</u>	<u>R\$</u>	<u>%</u>
Centennial Asset Mining Fund LLC	1.365	6.312	21,04
Eike Fuhrken Batista	1.229	5.684	18,95
Centennial Asset Mining Fund LLC – Itaú Unibanco	434	2.010	6,70
Mercatto Botafogo Multimercado FI	179	829	2,76
Centennial Asset Brazilian Equity Fund LLC - Pactual	101	468	1,56
Centennial Asset Brazilian Equity Fund LLC	90	415	1,38
Outros	3.090	14.282	47,61
Total	6.488	30.000	100,00

b) Custo na emissão de ações

Representado pelos custos de transação das operações de subscrição de novas ações da Companhia pela Wisco Brasil Investimentos em Metalurgia Ltda. e pela SK Networks Co. Ltd. no montante de R\$48.329 (R\$48.329 em 31 de dezembro de 2019).

c) Reserva de capital

A reserva de capital de R\$58.688 mil é representada pelo: (i) registro contábil do plano de opção de compra de ações no montante de R\$56.869 mil e (ii) ágio na emissão de ações da Companhia, no valor de R\$1.819 mil, aprovado em Assembleia Geral Ordinária realizada em 13 de maio de 2010.

d) Lucros líquidos/(prejuízos) básicos e diluídos por ação

O lucro líquido/(prejuízo) básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro líquido/(prejuízo) atribuído aos acionistas, pela quantidade média ponderada de ações em circulação (total de ações menos as ações em tesouraria).



.19.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

O lucro/(prejuízo) diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações em circulação, para presumir, quando aplicável a conversão de todas as ações potenciais diluídas.

	Controladora	
	31/03/2020	31/03/2019
Prejuízo atribuído aos acionistas	(68.676)	(7.295)
Número de ações em circulação (em milhares de ações) - ações ordinárias	6.488	6.488
Prejuízo básico e diluído por ação	(10,58508)	(1,124383)

15 - Despesas Administrativas por Natureza, e Outras Receitas/(Despesas) Operacionais

Despesas administrativas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Salários e encargos	(56)	(217)	(152)	(327)
Serviços de terceiros	(394)	(521)	(756)	(625)
Aluguéis e arrendamentos	-	(17)	(11)	(25)
Impostos e taxas	(31)	(46)	(232)	(365)
Provisão para não realização de créditos tributários	-	(17)	-	(51)
Multas e penalidades	-	-	(96)	(1)
Provisão para litígios e demandas judiciais	-	-	-	(482)
Despesas diversas	-	(9)	(14)	(32)
	<u>(481)</u>	<u>(827)</u>	<u>(1.261)</u>	<u>(1.908)</u>

Outras receitas/(despesas) operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Redução ao valor Recuperável	-	-	-	344
Perda Impostos	(207)	-	(207)	-
Outros	15	25	894	787
	<u>(192)</u>	<u>25</u>	<u>687</u>	<u>1.131</u>



.20.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

16 - Resultado Financeiro

Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Despesas financeiras				
Juros	(3.380)	(2.396)	(13.586)	(10.717)
Juros sobre mútuo	(1.006)	(1.384)	-	-
IOF	(12)	(19)	(21)	(22)
Variação cambial	(60.202)	(875)	(60.200)	(874)
Outros	(127)	(143)	(127)	(143)
	(64.727)	(4.817)	(73.934)	(11.756)
Receitas financeiras				
Variação cambial	-	-	223	-
Juros	157	255	5.270	3.740
Juros sobre mútuo	425	599	-	-
Rendimento de aplicações financeiras	-	-	9	47
Outros	-	-	157	480
	582	854	5.659	4.267
Resultado financeiro líquido	(64.145)	(3.963)	(68.275)	(7.489)

17 - Instrumentos Financeiros e Gerenciamento de Risco

A administração dos instrumentos financeiros é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos, visando à liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado. A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo com instrumentos financeiros derivativos ou quaisquer outros ativos de risco, sendo essa determinação prevista na política de gerenciamento de risco aprovada pelo Conselho de Administração.

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia e suas controladas foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliação. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.





.21.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

Os principais passivos financeiros, exceto por instrumentos financeiros derivativos, são classificados e mensurados ao custo amortizado, como se segue:

Passivos financeiros	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos	241.192	186.299	241.648	186.756
Contas a pagar	253.230	251.839	353.671	459.042
Contas a pagar a partes relacionadas	94.750	93.405	16.220	16.071
Acordo GVA	71.184	70.524	71.184	70.524
Royalties MMXM11	22.919	20.256	22.919	19.691
	683.275	622.323	705.642	752.084

O conceito do “valor justo” prevê a avaliação de ativos e passivos com base nos preços de mercado, quando se tratar de ativos com liquidez, ou em metodologias matemáticas de precificação, caso contrário. O nível de hierarquia do valor justo fornece prioridade para preços cotados não ajustados em mercado ativo. Uma parte dos ativos e passivos financeiros da Companhia e Controladas tem seu valor justo similar ao valor contábil, tais como caixa e equivalentes de caixa, contas a pagar e a receber, e dívidas *bullet* e de curto prazo.

17.1. Risco de mercado

Risco de variação nos preços de mercadorias (commodities), taxas de câmbio e de juros.

17.2. Risco cambial

Risco de flutuação nas taxas de câmbio, às quais podem estar associados ativos e passivos da Companhia.

17.3. Risco de taxa de juros

O saldo remanescente do endividamento da Companhia está 100% atrelado a juros fixos, eliminado o risco da flutuação na taxa de juros.



MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

17.4. Risco de liquidez

Em condições normais, a Companhia e suas controladas monitoram seu nível de liquidez considerando os fluxos de caixa esperados em contrapartida ao montante disponível de caixa e equivalentes de caixa. A gestão do risco de liquidez implica em manter caixa, títulos e valores mobiliários suficientes e capacidade de liquidar posições de mercado. Entretanto, devido às dificuldades financeiras da Companhia, a MMX Mineração S.A- Em Recuperação Judicial, MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial, e MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial ajuizaram pedido de recuperação judicial. Dessa forma, os pagamentos das obrigações da Companhia estão sendo tratados no âmbito da recuperação judicial.

18 - Informações por Segmento de Negócios

18.1. Descrição dos segmentos

A Companhia é dividida em unidades de negócios com base em produtos e serviços, com dois segmentos sujeitos a divulgações de informações. A Administração da Companhia considera estes dois segmentos separados por região, porém com um único produto que é o minério de ferro (sistemas Corumbá e Sudeste), o qual está sujeito a riscos e remunerações gerenciados por decisões centralizadas.

A Administração monitora separadamente os resultados operacionais dos segmentos, para poder tomar decisões sobre alocação de recursos e avaliar o desempenho.

Projetos e atividades

Em 31 de março de 2020, a Companhia, através de suas controladas diretas ou indiretas, desenvolve os projetos e atividades resumidos abaixo:

a) Sistema Sudeste

O Sistema Sudeste manteve em seu portfólio o ativo mineral denominado Bom Sucesso, projeto Green Field. Além disto, possui participação em suas coligadas Terminal Sarzedo Ltda. e TCP.

**MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL****Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais****b) Sistema Corumbá**

O Sistema Corumbá é composto por complexo de extração de minério de ferro da MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial. A MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial é detentora de direitos minerários e arrendatária de direitos de lavra no Município de Corumbá, no Estado do Mato Grosso do Sul.

Conforme descrito nas Informações Trimestrais da Companhia em 31 de dezembro de 2013, foi identificada a necessidade de redução do valor recuperável dos ativos mantidos no sistema MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial no montante de R\$133.748 mil relativo a obras em andamento, ágio, direitos minerários e custos para recomposição de ativos.

18.2. Balanços por segmento

<u>31/03/2020</u>	<u>Sistema Sudeste</u>	<u>Sistema Corumbá</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Ajustes e eliminações</u>	<u>Eliminações mantidos para venda</u>	<u>Consolidado</u>
Ativo						
Circulante	5.692	16.402	1.039	-	-	23.133
Não Circulante	171.220	45.137	191.643	(316.000)	-	92.000
Investimentos	-	-	9.890	(73)	-	9.817
Imobilizado	-	-	-	-	-	-
Intangível	-	-	-	-	-	-
	176.912	61.539	202.572	(316.073)	-	124.950
Passivo						
Circulante	331.011	52.826	1.054.504	(589.347)	-	848.994
Não circulante	13.754	39.907	24.656	-	-	78.317
Patrimônio líquido	(167.853)	(31.194)	(876.588)	273.274	-	(802.361)
	176.912	61.539	202.572	(316.073)	-	124.950

<u>31/12/2019</u>	<u>Sistema Sudeste</u>	<u>Sistema Corumbá</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Ajustes e eliminações</u>	<u>Eliminações mantidos para venda</u>	<u>Consolidado</u>
Ativo						
Circulante	5.991	7.613	3.561	-	10.749	27.914
Não Circulante	170.226	44.473	186.201	(313.893)	(2.004)	85.003
Investimentos	-	-	9.890	(73)	-	9.817
Imobilizado	-	8.744	-	-	(8.745)	-
	-	-	-	-	-	-
	176.217	60.830	199.652	(313.966)	-	122.734
Passivo						
Circulante	330.676	49.354	984.794	(583.382)	39.053	820.495
Não circulante	13.754	39.053	21.992	-	(39.053)	35.747
Patrimônio líquido	(168.213)	(27.576)	(807.134)	269.416	-	(733.508)
	176.217	60.831	199.652	(313.966)	-	122.734



.24.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

18.3. Demonstração dos resultados por segmento

	Consolidado				
	Período findo em 31 de março de 2020				
	Minério de ferro		Corporativo	Ajustes e eliminações	Consolidado
Sistema Sudeste	Sistema Corumbá				
Receita de venda de bens e/ou serviços - MI	-	256	-	-	256
Receita de venda de bens e/ou serviços - ME	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>256</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>256</u>
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	-	(262)	-	-	(262)
Resultado bruto	-	(6)	-	-	(6)
Receitas/(despesas) operacionais					
Administrativas e gerais	(428)	(327)	(506)	-	(1.261)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	-
Provisão para patrimônio líquido negativo	-	-	(3.858)	3.858	-
Outras receitas/(despesas) operacionais	<u>359</u>	<u>531</u>	<u>(201)</u>	<u>-</u>	<u>687</u>
	(69)	204	(4.565)	3.858	(574)
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos sobre o lucro	(69)	198	(4.565)	3.858	(580)
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	1.589	481	970	2.618	5.659
Despesas financeiras	<u>(1.162)</u>	<u>(4.297)</u>	<u>(65.861)</u>	<u>(2.618)</u>	<u>(73.934)</u>
	427	(3.816)	(64.891)	-	(68.275)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	358	(3.618)	(69.456)	3.858	(68.855)
Imposto de Renda e Contribuição Social corrente	-	-	-	-	-
Lucro/(prejuízo) do período consolidado	<u>358</u>	<u>(3.618)</u>	<u>(69.456)</u>	<u>3.858</u>	<u>(68.85)</u>
Outras divulgações					
Despesas de depreciação e amortização	-	-	-	-	-



.25.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

	Consolidado				
	Período findo em 31 de março de 2019				
	Minério de ferro				
	Sistema Sudeste	Sistema Corumbá	Corporativo	Ajustes e eliminações	Consolidado
Receita de venda de bens e/ou serviços - MI	-	998	-	-	998
Receita de venda de bens e/ou serviços - ME	-	-	-	-	-
	-	998	-	-	998
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	-	(1.211)	-	-	(1.211)
Resultado bruto	-	(213)	-	-	(213)
Receitas/(despesas) operacionais					
Administrativas e gerais	(743)	(325)	(840)	-	(1.908)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	-
Provisão para patrimônio líquido negativo	-	-	(2.530)	2.530	-
Outras receitas/(despesas) operacionais	157	896	78	-	1.131
	(586)	571	(3.292)	2.530	(777)
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos sobre o lucro	(586)	358	(3.292)	2.530	(990)
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	2.209	667	1.614	3.657	8.147
Despesas financeiras	(3.619)	(1.660)	(6.700)	(3.657)	(15.636)
	(1.410)	(993)	(5.086)	-	(7.489)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	(1.996)	(635)	(8.378)	2.530	(8.479)
Imposto de Renda e Contribuição Social corrente	662	518	(2)	-	1.178
Lucro/(prejuízo) do período consolidado	(1.334)	(117)	(8.380)	2.530	(7.301)
Outras divulgações					
Despesas de depreciação e amortização	-	-	75	-	75

19 - Assuntos Criminais Relacionados ao Acionista Controlador

No dia 08 de agosto de 2019, em decorrência da operação Segredo de Medidas, desdobramento da Lava Jato, o empresário Eike Batista foi alvo de um mandado de prisão temporária. A prisão decorreu em razão de investigações que apuram suposta ocorrência de crimes de manipulação de mercado e utilização de informação privilegiada.

Embora a Companhia seja citada em algumas notícias, tanto o mandado de prisão temporária cumprido contra o Sr. Eike Batista, quanto os demais eventos que culminaram em referidas notícias não estão de qualquer forma associados e/ou foram praticados pela Companhia e/ou seus administradores.





.26.

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Notas Explicativas da Administração às Informações Trimestrais

De toda maneira, estão sendo investigados os possíveis efeitos dos eventos relatados nas notícias, assim como, informa estar atenta aos seus respectivos e eventuais desdobramentos, notadamente no que diz respeito à Companhia.

A Companhia e sua administração destacam, ainda, que não são afetados pelos efeitos da sentença de primeira instância proferida pela 3ª Vara Federal Criminal do Rio de Janeiro, que condenou o Sr. Eike Batista a oito anos e sete meses de prisão, por uso de informação privilegiada (*insider trading*) e manipulação de mercado, praticados no ano de 2013, tampouco possuem relação ou envolvimento com quaisquer atos ou fatos atribuídos ao Sr. Eike Batista no âmbito deste processo. A Companhia não é parte nesse processo. Essas medidas judiciais envolveram apenas o seu acionista controlador, o Sr. Eike Batista.

A Companhia não faz parte em qualquer dos inquéritos ou processos criminais relacionados ao Sr. Eike Batista.

Não é de conhecimento da Companhia quaisquer desdobramentos das operações acima, desde a revogação da prisão temporária do acionista controlador.

20 - Eventos Subsequentes

A Companhia informa que seus números apresentados não possuem riscos ou incertezas advindos da crise causada pelo Corona vírus na Sociedade Brasileira e mundial. A Recuperabilidade dos Ativos, Mensuração do Valor Justo, Provisões e Contingências Ativas e Passivas, assim como, Receitas e perdas esperadas não sofreram e não sofrerão impactos.

Conselho de Administração

Maria Carolina Catarina Silva e Gedeon – Conselheiro
Luiz Felipe Bragança Itabirano – Conselheiro

Diretoria

Fernando Hermann – Diretor
Presidente e Diretor de Relações com Investidores

Dhercem Mateus Souza Carvalho CRC-MG114467-O-7



Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução nº 480/09, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as Demonstrações Financeiras (Individual e Consolidado) relativas ao exercício findo em 31 de março de 2020.

Rio de Janeiro, 29 de junho de 2020.

Fernando Hermann - Diretor-Presidente e Diretor de Relações com Investidores

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução nº 480/09, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com a opinião expressa no parecer dos Auditores Independentes, datado em 11 de junho de 2017, relativo às Demonstrações Financeiras (Individual e Consolidado) do exercício findo em 31 de março de 2020.

Rio de Janeiro, 29 de junho de 2020.

Fernando Hermann - Diretor-Presidente e Diretor de Relações com Investidores