

# **Demonstrações Contábeis Intermediárias**

**Aço Verde do Brasil S.A.**

30 de setembro de 2019  
com Relatório de Revisão do Auditor Independente

## Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstrações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2019

### Índice

Comentário da administração sobre o desempenho da Companhia.....	3
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis intermediárias.....	7

Demonstrações contábeis intermediárias

Balanço patrimonial.....	9
Demonstração dos resultados .....	10
Demonstração dos resultados abrangentes.....	11
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	12
Demonstração dos fluxos de caixa .....	13
Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias . . . . .	14

## Comentário da Administração sobre o Desempenho da Companhia

A Aço Verde do Brasil S.A (GN - AVB) apresenta seus resultados do período de nove meses findos em 30 de setembro de 2019 (09M19) em Reais, sendo suas demonstrações contábeis intermediárias apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Os comentários abordam os resultados da Companhia no período de nove meses findos em 30 de setembro de 2019 (09M19) e as comparações são relativas ao período de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 (09M18).

### Destaques operacionais e financeiros

- **O Volume de venda de aço atingiu 243 mil toneladas (09M19)**, aumento de 16% em comparação ao mesmo período de 2018.

Descrição	09M19	09M18	Variação %
<b>Vendas de Aço (toneladas)</b>	<b>243.653</b>	<b>210.883</b>	<b>13%</b>
<i>Tarugo</i>	<i>85.164</i>	<i>196.486</i>	<i>-57%</i>
Mercado Interno	42.333	171.266	-75%
Mercado Externo	42.832	25.264	70%
<i>Fio Máquina</i>	<i>101.322</i>	<i>14.397</i>	<i>604%</i>
Mercado Interno	101.322	14.397	604%
<i>Vergalhão</i>	<i>57.167</i>		<i>100%</i>
Mercado Interno	57.167		100%
<b>Vendas de outros produtos</b>			
Mercado Externo			
<b>Performance*</b>	1.115		100%
Mercado Interno			
Gases industriais (M <sup>3</sup> )	782.613	2.911.285	-73%
Energia Elétrica (mwh)	31.069	58.255	-45%
Outros (TN)	55.784	38.929	43%

\* Exportação de café, operação realizada para fins de cumprimento de contrato de câmbio

- **O fluxo de caixa livre, antes das atividades de financiamentos e investimentos**, apresentou aumento nos 09M19, atingindo R\$253 milhões, contra R\$ 103 milhões negativos nos 09M18.
- **Lucro líquido de R\$ 50,4 milhões no 09M19**, contra um resultado de R\$41,6 milhões no mesmo período de 2018.
- **A receita líquida** acumulou nos 09M19 R\$552 milhões, valor 32% superior ao auferido no acumulado dos 09M18. A melhora no desempenho em comparação aos 09M18 ocorreu pelos reajustes de preços dos produtos siderúrgicos, e a entrada da AVB no segmento de Laminação.
- **No período de 09 meses findos em 30 de setembro de 2019**, o lucro bruto acumulou R\$130 milhões e 24% de margem, face aos 09M18 com R\$104 milhões e com margem bruta em 25%.

Resultado Consolidado (R\$ mil)	09M19	09M18
Receita líquida	552.070	417.844
Lucro bruto	130.085	104.043
Margem	24%	25%
EBITDA Ajustado <sup>1</sup>	170.074	144.667
Dívida Líquida Ajustada <sup>2</sup>	542.791	529.986
Caixa / Disponibilidades	30.338	9.036
Dívida Líquida /EBITDA <sup>3</sup>	2,38	2,47
Ativos Circulantes	202.585	114.054
Passivos Circulantes	261.939	263.907
CCL <sup>4</sup>	(59.354)	(149.853)

1 A Companhia divulga seu EBITDA (lucro do período apurado antes dos juros, do Imposto de Renda, da contribuição social, da depreciação, da amortização e da exaustão) ajustado com a adição ou exclusão do valor justo de ativos biológicos, a perda (ganho) na baixa de ativo imobilizado e constituição (reversão) de provisão para contingências. Em razão de sua relevância, os valores não recorrentes foram devidamente ajustados.

2 A Dívida Líquida Ajustada refere-se ao volume de empréstimos e financiamentos, adiantamento de contrato de câmbio (ACC) menos o caixa e equivalentes

3 O múltiplo DL/EBITDA é a dívida líquida de uma empresa, que é a dívida bruta menos as disponibilidades e aplicações, dividido pelo EBITDA que retrata a geração de caixa da companhia que pode ser utilizado para pagar as dívidas.

4 Este índice mede a diferença entre o ativo circulante e o passivo circulante da empresa. Apresenta se existe folga nos ativos de curto prazo em relação aos passivos de curto prazo. Um CCL negativo pode indicar um maior nível de risco. Neste caso, as dívidas de curto prazo da empresa são superiores aos ativos de curto prazo.

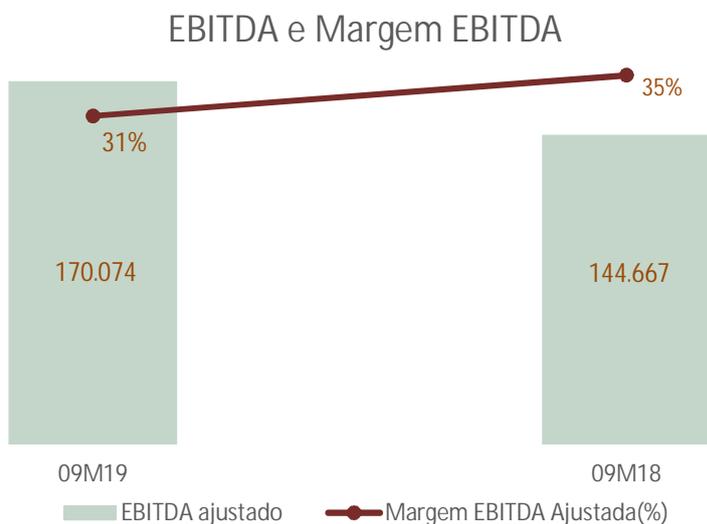
- Nos 09M19, **as despesas gerais e administrativas** totalizaram R\$19,2 milhões, superior ao registrado no mesmo período de 2018, mantendo-se em 3% em relação a receita líquida. As **despesas com vendas** totalizaram R\$52 milhões, mantendo em 9,5% da receita líquida.
- Nos 09M19, a conta de **outras receitas (despesas) operacionais líquidas** atingiu valor positivo de R\$49 milhões advindo principalmente do ganho registrado a partir de Incentivo Fiscal do Estado do Maranhão, SINCOEX, que prevê o diferimento de 75% do valor do recolhimento do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) sobre as vendas. Com prazo de fruição de dez anos, o regulamento do SINCOEX prevê a redução desse saldo devedor em 95% no momento do pagamento.
- Nos 09M19, o **resultado financeiro líquido** foi negativo em R\$55,2 milhões. As despesas financeiras são decorrentes, principalmente, dos pagamentos de juros relativos ao fornecimento de matérias primas e das liquidações de juros do financiamento junto ao Banco do Nordeste do Brasil (BNB). As variações cambiais negativas no montante de R\$13,3 milhões são decorrentes, na maioria, de contratações de câmbio para as exportações.

Resultado financeiro líquido (R\$ mil)	09M19	09M18	Variação %
	(55.231)	(54.340)	2%
<b>Receitas financeiras</b>			
Rendimento de aplicação financeira	122	2.132	-94%

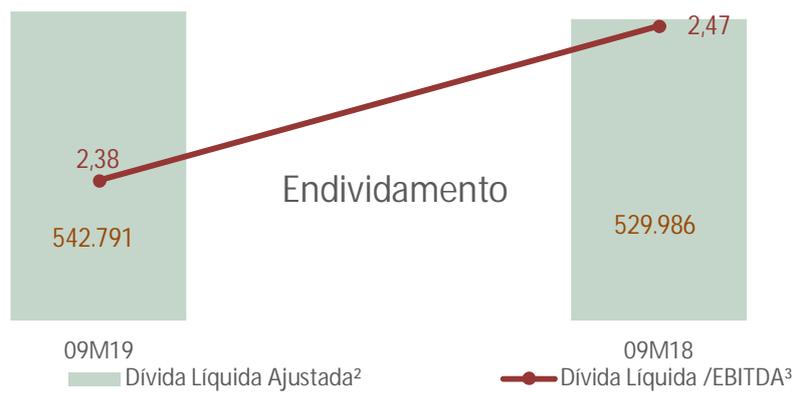
Receita de juros, multas e descontos	343	599	-43%
	<b>465</b>	<b>2.731</b>	<b>-83%</b>
<b>Despesas financeiras</b>			
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(27.153)	(18.707)	45%
Juros sobre parcelamentos	(8.803)	(7.482)	18%
Ajuste a valor presente	(658)		
Outras	(5.752)	(1.309)	339%
	<b>(42.366)</b>	<b>(27.498)</b>	<b>54%</b>
<b>Resultado de SWAP</b>			
Resultado de SWAP	876		
	<b>876</b>		
<b>Varição Cambial</b>			
Varição cambial de caixa	(3.363)	(3.713)	-9%
Provisão de variação cambial	(9.933)	(25.860)	-62%
	<b>(13.296)</b>	<b>(29.573)</b>	<b>-55%</b>

- O EBITDA ajustado somou R\$170,1 milhões, frente a R\$144,7 milhões nos 09M18, com evolução de 17,6% devido a maior contribuição no segmento de laminados. A margem EBITDA ajustada atingiu 31%, 4,00 p.p. acima do mesmo período do exercício anterior.

EBITDA Ajustado (R\$ mil)	09M19	09M18
Lucro líquido/(Prejuízo) do período	50.434	41.669
(+) Depreciação/Exaustão/amortização	59.695	43.316
(+/-) IR e CSLL	(1.308)	1.428
(+/-) Resultado financeiro líquido	55.231	54.340
EBITDA	164.052	140.752
(+/-) Itens não recorrentes	6.022	3.915
EBITDA ajustado	170.074	144.667
Margem EBITDA Ajustada(%)	31%	35%



- Em 30/09/2019, a **dívida líquida ajustada** atingiu R\$542,8 milhões, enquanto a relação Dívida Líquida Ajustada/EBITDA Ajustado, calculada com base no EBITDA Ajustado dos últimos doze meses, atingiu 2,38x apresentando importante melhora.



2 A Dívida Líquida Ajustada refere-se ao volume de empréstimos e financiamentos, adiantamento de contrato de câmbio (ACC) menos o caixa e equivalentes

3 O múltiplo DL/EBITDA é a dívida líquida de uma empresa, que é a dívida bruta menos as disponibilidades e aplicações, dividido pelo EBITDA que retrata a geração de caixa da companhia que pode ser utilizado para pagar as dívidas.

## **Relatório do auditor independente sobre a revisão das demonstrações contábeis intermediárias**

Aos  
Administradores e Acionistas da  
**Aço Verde do Brasil S.A.**  
Açailândia - MA

### **Introdução**

Revisamos as demonstrações contábeis intermediárias da Aço Verde do Brasil S.A. (“Companhia”), referentes ao período findo em 30 de setembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2019 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 naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das demonstrações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade). 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.



Edifício Phelps Offices Towers  
Rua Antônio de Albuquerque, 156  
11º andar - Savassi  
30112-010 - Belo Horizonte - MG - Brasil  
Tel: +5531 3232-2100  
Fax: +5531 3232-2106  
ey.com.br

## **Conclusão sobre as demonstrações contábeis intermediárias**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1).

Belo Horizonte, 06 de dezembro de 2019.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP015199/O-6



Tomás L. A. Menezes

CRC-1MG090648/O-0

**Aço Verde do Brasil S.A.**  
**Balanco patrimonial**  
**(Em milhares de reais)**



	Nota	30/09/2019	31/12/2018
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa		30.338	4.088
Contas a receber de clientes	3	42.469	19.420
Estoques	4	95.644	67.060
Impostos a recuperar	5	20.006	17.522
Adiantamentos a fornecedores		13.273	20.877
Despesas antecipadas		763	1.414
Outras contas a receber		92	92
		<b>202.585</b>	<b>130.473</b>
<b>Não circulante</b>			
<b>Realizável a longo prazo</b>			
Aplicações financeiras		325	310
Impostos a recuperar	5	4.891	4.891
Partes relacionadas	6	595	5.457
Tributos diferidos	19	4.609	3.301
Depósitos judiciais		737	547
		<b>11.157</b>	<b>14.506</b>
Ativos biológicos	7	84.499	60.581
Investimentos	8	17.146	19.834
Imobilizado	9	1.256.322	1.116.826
Intangível	9	3.029	2.609
		<b>1.360.996</b>	<b>1.199.850</b>
		<b>1.372.153</b>	<b>1.214.356</b>
<b>Total do ativo</b>			
		<b>1.574.738</b>	<b>1.344.829</b>

	Nota	30/09/2019	31/12/2018
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>			
Fornecedores	10	87.440	89.260
Passivo de arrendamento	11	8.831	-
Empréstimos e financiamentos	12	43.980	91.104
Adiantamento de contrato de câmbio	13	51.946	36.207
Adiantamentos de clientes	14	48.714	51.341
Obrigações sociais		13.304	12.398
Obrigações tributárias		1.602	5.384
Dividendos a pagar	6	385	490
Parcelamento de tributos		3.598	77
Outras contas a pagar		2.139	1.289
		<b>261.939</b>	<b>287.550</b>
<b>Não circulante</b>			
Fornecedores	10	91.244	92.561
Passivo de arrendamento	11	125.507	-
Empréstimos e financiamentos	12	477.203	406.763
Parcelamento de tributos		16.516	-
Partes relacionadas	6	282.552	297.779
Comissão de agentes de exportação	15	50.090	44.801
Provisão para riscos	16	14.852	13.645
Outras contas a pagar		6.286	3.615
		<b>1.064.250</b>	<b>859.164</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
	<b>18</b>		
Capital social		40.000	40.000
Ajuste de avaliação patrimonial		25.939	28.654
Reserva de incentivos fiscais		128.273	128.273
Reserva de lucros		8.307	11.451
Ações em tesouraria		(10.263)	(10.263)
Lucros acumulados		56.293	-
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>248.549</b>	<b>198.115</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>1.574.738</b>	<b>1.344.829</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

**Aço Verde do Brasil S.A.**  
**Demonstração dos resultados**  
**Períodos de nove meses**  
**(Em milhares de reais)**



	Nota	30/09/2019	30/09/2018
Receita líquida de vendas	20	552.070	417.844
Custo das vendas	21	(421.985)	(313.801)
<b>Resultado bruto</b>		<b>130.085</b>	<b>104.043</b>
Vendas e distribuição	21	(52.320)	(38.373)
Gerais e administrativas	21	(19.253)	(12.069)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	21	49.124	44.601
Resultado de equivalência patrimonial	8	(2.688)	(1.258)
Avaliação de ativo biológico	7	(591)	492
<b>Resultado operacional</b>		<b>104.357</b>	<b>97.436</b>
<b>Resultado financeiro</b>	22		
Receitas financeiras		1.341	2.731
Despesas financeiras		(43.276)	(27.498)
Variação cambial líquida		(13.296)	(29.573)
<b>Resultado antes dos tributos sobre o lucro</b>		<b>49.126</b>	<b>43.096</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>			
Corrente	19	-	(54)
Diferido	19	1.308	(1.373)
<b>Lucro (prejuízo) do período</b>		<b>50.434</b>	<b>41.669</b>
Lucro básico e diluído por ação (em R\$)	18	<b>83,14</b>	<b>68,69</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

**Aço Verde do Brasil S.A.**  
**Demonstração dos resultados abrangentes**  
**Períodos de nove meses**  
**(Em milhares de reais)**



	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
Lucro (prejuízo) do período	50.434	41.669
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>Total dos resultados abrangentes do período</b>	<b>50.434</b>	<b>41.669</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

**Aço Verde do Brasil S.A.**  
**Demonstração das mutações do patrimônio líquido**  
**Períodos de nove meses**  
**(Em milhares de reais)**



	Capital social	Ajuste de avaliação patrimonial	Reserva de incentivos fiscais	Reserva de lucros		Lucros acumulados	Ações em tesouraria	Total
				Legal	Garantia operacional			
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>40.000</b>	<b>32.273</b>	<b>64.934</b>	<b>8.000</b>	<b>307</b>		<b>(10.263)</b>	<b>135.251</b>
Realização de reserva		(2.715)				2.715		
Lucro líquido do período						41.669		41.669
<b>Saldo em 30 de setembro 2018</b>	<b>40.000</b>	<b>29.558</b>	<b>64.934</b>	<b>8.000</b>	<b>307</b>	<b>44.384</b>	<b>(10.263)</b>	<b>176.920</b>

	Capital social	Ajuste de avaliação patrimonial	Reserva de incentivos fiscais	Reserva de lucros		Lucros acumulados	Ações em tesouraria	Total
				Legal	Garantia operacional			
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>40.000</b>	<b>28.654</b>	<b>128.273</b>	<b>11.144</b>	<b>307</b>		<b>(10.263)</b>	<b>198.115</b>
Realização de reserva		(2.715)				2.715		
Reversão de reserva				(3.144)		3.144		
Lucro líquido do período						50.434		50.434
<b>Saldo em 30 de setembro de 2019</b>	<b>40.000</b>	<b>25.939</b>	<b>128.273</b>	<b>8.000</b>	<b>307</b>	<b>56.293</b>	<b>(10.263)</b>	<b>248.549</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

**Aço Verde do Brasil S.A.**  
**Demonstração dos fluxos de caixa**  
**Períodos de nove meses**  
**(Em milhares de reais)**



	30/09/2019	30/09/2018
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro do exercício	50.434	41.669
<b>Itens que não afetam caixa e equivalente de caixa</b>		
Depreciação, amortização e exaustão	49.800	24.077
Exaustão ativo biológico	9.895	19.253
Ajuste a valor presente	1.568	
Variações monetárias e cambiais líquidas	37.809	53.878
Avaliação a valor justo	591	(492)
Resultado de investimentos	2.206	
Tributos diferidos	(1.308)	1.373
Resultado da equivalência patrimonial	2.688	1.258
Provisões para contingências	1.207	(2.170)
	<b>154.890</b>	<b>138.846</b>
<b>(Aumento) redução de ativos operacionais</b>		
Contas a receber de clientes	(23.049)	(25.647)
Estoques	(28.584)	24.737
Impostos a recuperar	(2.484)	13.093
Adiantamentos	7.796	1.875
Despesas antecipadas	651	360
Depósitos judiciais	(190)	(41)
	<b>(45.860)</b>	<b>14.377</b>
<b>Aumento (redução) de passivos operacionais</b>		
Fornecedores	(8.175)	(28.906)
Adiantamentos de clientes	(5.342)	(31.068)
Obrigações sociais	906	3.689
Obrigações tributárias	(3.782)	5.110
Parcelamento de impostos	20.037	(19)
Comissão de agentes de exportação	(1)	1
Outras contas a pagar	3.521	718
	<b>7.164</b>	<b>(50.477)</b>
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>116.194</b>	<b>102.746</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aplicações no imobilizado e intangível	(55.593)	(77.248)
Aplicações no ativo biológico	(34.404)	(12.321)
Aplicação financeira	(15)	43.592
Alienação de imobilizado e intangível	450	199
<b>Caixa líquido consumido pelas atividades de investimentos</b>	<b>(89.562)</b>	<b>(45.758)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Pagamento de dividendos	(105)	(764)
Conta corrente entre partes relacionadas	(10.365)	40.752
Adiantamento de contrato de câmbio	12.083	(17.230)
Empréstimos tomados	21.400	2.088
Amortizações	(6.720)	(44.738)
Pagamento de juros	(16.675)	(28.457)
<b>Caixa líquido consumido pelas atividades de financiamentos</b>	<b>(382)</b>	<b>(48.349)</b>
<b>Aumento redução líquido no caixa e equivalente de caixa</b>	<b>26.250</b>	<b>8.639</b>
<b>Demonstração do aumento no caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	4.088	397
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	30.338	9.036
<b>Aumento líquido no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>26.250</b>	<b>8.639</b>

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis intermediárias.

## 1. Contexto operacional

Em 10 de setembro de 2019 a Gusa Nordeste S.A. alterou sua denominação social para Aço Verde do Brasil S.A.

A Aço Verde do Brasil S.A. ("AVB" ou "Companhia") tem como atividades preponderantes a industrialização, comercialização, importação e exportação de produtos siderúrgicos, em especial, aço e ferro gusa em todas as suas formas e seus subprodutos, bem como insumos e equipamentos necessários à sua produção, transformação ou beneficiamento, comercialização de florestas próprias e seus produtos.

A Aço Verde do Brasil é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Rodovia BR 222, Km 14,5 - Distrito de Pequiá, Açailândia - MA – Brasil e foi constituída em 3 de outubro de 1984, com seus atos constitutivos registrados na Junta Comercial do Estado do Maranhão.

A Aço Verde do Brasil apresentou excesso de passivos sobre ativos circulantes no encerramento do período, no montante de R\$ 59.354 (R\$ 157.077 em 31 de dezembro de 2018). Os vultosos investimentos da Companhia, naturais para um projeto dessa natureza refletem o excesso de passivo circulante da mesma. O agente financiador da verticalização, Banco do Nordeste do Brasil (BNB), através do Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste (FNE), financiou R\$439.000 até o exercício de 2018, do total investido de R\$ 1.032.000, aproximadamente. O início da operação da laminação propiciou uma situação financeira mais confortável e menos onerosa.

As demonstrações contábeis intermediárias da Aço Verde do Brasil S.A. para o período findo em 30 de setembro de 2019 foram autorizadas para emissão com a aprovação da Administração da Companhia em 06 de dezembro de 2019.

## 2. Resumo das principais políticas contábeis

As demonstrações contábeis intermediárias foram preparadas e estão apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. Essas demonstrações contábeis intermediárias estão em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária.

As principais práticas contábeis nestas demonstrações contábeis intermediárias são consistentes com as políticas e julgamentos descritos na Nota 2 (Resumo das principais políticas contábeis) e Nota 3 (Estimativas e premissas contábeis significativas) das demonstrações contábeis da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, exceto pela aplicação do CPC 06 (R2), Operações de Arrendamento Mercantil, que está em vigor desde 1º de janeiro de 2019.

As políticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme nos períodos apresentados, exceto quando indicado de outra forma.

### 2.1. Base de preparação e declaração de conformidade

Estas demonstrações contábeis intermediárias foram preparadas considerando o custo como base de valor, que no caso de ativos e passivos financeiros, bem como ativos biológicos são ajustados refletindo a mensuração ao valor justo e ajustadas para refletir o custo atribuído aplicado na data de transição dos CPCs.

As demonstrações contábeis intermediárias referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019 devem ser lidas juntamente com as demonstrações contábeis da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

#### Pronunciamentos novos ou aplicados pela primeira vez em 2019

*CPC 06 (R2) - Operações de Arrendamento Mercantil*

## Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediária

Em 30 de setembro de 2019

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



Em 1º de janeiro de 2019, entrou em vigor o CPC 06 (R2) - Operações de Arrendamento Mercantil. Na nova norma, um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento.

O CPC 06 (R2) substituiu as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06 (R1) - Operações de Arrendamento Mercantil e o ICPC 03 - Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil.

A Companhia aplicou a abordagem de transição simplificada e não reapresentou os valores comparativos para o ano anterior à primeira adoção. Os ativos de direito de uso relativos a arrendamentos de propriedades foram mensurados na transição como se as novas regras sempre tivessem sido aplicadas. Todos os outros ativos de direito de uso foram mensurados ao valor dos passivos de arrendamento no momento da adoção. A Companhia aplicou a isenção prevista na norma para o não reconhecimento do direito de uso e dos passivos de arrendamento para contratos com prazo inferior a 12 meses e para ativos com baixo valor.

### 3. Contas a receber de clientes

	30/09/2019	31/12/2018
Mercado interno	41.087	18.077
Partes relacionadas	1.382	1.343
	<b>42.469</b>	<b>19.420</b>

Composição por vencimento:

	30/09/2019	31/12/2018
Valores a vencer	39.332	12.379
Valores vencidos:		
Até 30 dias	1.862	6.396
Entre 31 e 60 dias	157	456
Entre 61 e 90 dias	466	16
Entre 91 e 180 dias	408	116
Acima de 180	244	57
	<b>42.469</b>	<b>19.420</b>

A administração acredita que o risco relativo às contas a receber de clientes é minimizado pelo fato de que a sua carteira é composta, na sua grande maioria, por clientes de grande porte. Não há histórico de perdas registradas em contas a receber, portanto, não se constituiu nenhuma provisão para perdas na realização das contas a receber de clientes.

### 4. Estoques

	30/09/2019	31/12/2018
Produtos acabados	48.012	35.929
Matéria-prima	24.810	16.395
Materiais auxiliares	11.429	7.097
Almoxarifado	11.393	7.639
	<b>95.644</b>	<b>67.060</b>

### 5. Impostos a recuperar

## Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediária

Em 30 de setembro de 2019

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



	30/09/2019	31/12/2018
IRPJ/CSLL sobre prejuízo fiscal	2.743	2.064
PIS/COFINS (b)	2.324	4.227
IPI	32	22
ICMS (a)	19.677	16.026
Outros	121	74
	<b>24.897</b>	<b>22.413</b>
Circulante	20.006	17.522
Não circulante	4.891	4.891

(a) Refere-se, basicamente, ao crédito oriundo de Ativo Imobilizado decorrente da entrada em operação da aciaria e laminação.

(b) Refere-se aos créditos obtidos sobre as aquisições de bens e serviços atendendo ao princípio da não-cumulatividade (Leis 10.637/2002 e 10.833/2003) e REINTEGRA - Regime Especial de Reintegração de Valores Tributários para as Empresas Exportadoras, que tem com o objetivo de reintegrar valores referentes a custos tributários residuais existentes nas cadeias de produção das empresas exportadoras, devolvendo ao exportador de bens industrializados até 0,01% do valor exportado.

## 6. Partes relacionadas

Os valores referem-se a contas a receber e a pagar entre empresas do Grupo, sem remuneração e com data prevista de vencimento.

Os saldos em aberto no encerramento do período não têm garantias, não estão sujeitos a juros e são liquidados em dinheiro.

Não houve garantias prestadas ou recebidas em relação a quaisquer contas a receber ou a pagar envolvendo partes relacionadas. A Companhia não contabilizou qualquer perda por redução ao valor recuperável das contas a receber relacionada com os valores devidos por partes relacionadas.

	30/09/2019	31/12/2018
<b>Ativo</b>		
<b>Contas a receber</b>		
Cimento Verde do Brasil S.A.	1.363	1.342
Destilaria Veredas Indústria de Açúcar e Alcool Ltda		1
CBF Indústria de Gusa S.A.	19	
	<b>1.382</b>	<b>1.343</b>
<b>Partes relacionadas</b>		
Veredas Agro Ltda.	46	4
Energia Viva Agro. Ltda	533	5.453
CBF Indústria de Gusa S.A.	16	
	<b>595</b>	<b>5.457</b>
<b>Passivo</b>		
<b>Fornecedores</b>		
Ferroeste Industrial Ltda		1
CBF Indústria de Gusa S.A.	936	123
Cimento Verde do Brasil S.A.	821	571
	<b>1.757</b>	<b>695</b>
<b>Dividendos a pagar</b>		
Outros acionistas	<b>385</b>	490
	<b>385</b>	<b>490</b>
<b>Partes relacionadas</b>		
Empresa de Mecanização Rural S.A.	266.239	287.588
CBF Indústria de Gusa S.A.	1.363	373
Energia Viva Agro. Ltda	5.468	
Outras partes relacionadas	9.482	9.818
	<b>282.552</b>	<b>297.779</b>

## Transações

### Vendas

## Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediária

Em 30 de setembro de 2019

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



CBF Indústria de Gusa S.A.	136	175
Veredas Agro Ltda	20	14
Destilária Veredas Indústria de Açúcar e Alcool Ltda	5	
Cimento Verde do Brasil S.A.	1.675	5.570
Energia Viva Agro. Ltda	<b>1.749</b>	
G5 Agropecuária Ltda.	1	
	<b>3.586</b>	<b>5.759</b>
<b>Compras</b>		
CBF Indústria de Gusa S.A.	15.709	65.660
Ferroeste Industrial Ltda	1.591	108
Cimento Verde do Brasil S.A.	1.815	
G5 Agropecuária Ltda.	2.144	151
Veredas Agro Ltda.		88
Energia Viva Agro. Ltda	12.714	
	<b>33.973</b>	<b>66.007</b>

## 7. Ativos biológicos

Em 30 de setembro de 2019, a Companhia possuía 3.996 (2018 – 4.842) hectares (não revisado) de florestas plantadas, desconsiderando as áreas de preservação permanente e reserva legal que devem ser mantidas para atendimento à legislação ambiental brasileira.

	31/12/2018	Adições	Exaustão	30/09/2019
<b>Custo</b>	64.535	34.404	(9.722)	89.217
<b>Avaliação</b>	(3.954)	(591)	(173)	(4.718)
	<b>60.581</b>	<b>33.813</b>	<b>(9.895)</b>	<b>84.499</b>

	31/12/2017	Adições	Exaustão	30/09/2018
<b>Custo</b>	66.481	12.311	(17.833)	60.959
<b>Avaliação</b>	(525)	492	(1.420)	(1.453)
	<b>65.956</b>	<b>12.803</b>	<b>(19.253)</b>	<b>59.506</b>

## 8. Investimento

	30/09/2019	31/12/2018
Cimento Verde do Brasil S.A.	17.146	19.834
	<b>17.146</b>	<b>19.834</b>

A movimentação dos saldos segue conforme abaixo:

	30/09/2019	31/12/2018
Saldo inicial	19.834	20.949
Equivalência patrimonial	(2.688)	(1.115)
Saldo final	<b>17.146</b>	<b>19.834</b>

Em 30 de setembro de 2019 o patrimônio líquido da investida totaliza R\$34.292 (2018 - R\$39.668) e um prejuízo no período de R\$ 5.376 (2018 - R\$ 2.230). A Companhia manteve a participação de 50% na investida.

## 9. Imobilizado e intangível

	31/12/2018	Adições	Baixas	Transferências	30/09/2019
<b>IMOBILIZADO</b>					
Terrenos	7.471				7.471
Edificações e instalações	506.522	55		1.359	507.936
Máquinas e equipamentos	755.263	4.840	(3.506)	6.837	763.434
Móveis e Utensílios	1.607	154			1.761
Veículos	15.133	263	(532)		14.864
CPD	968	176			1.144
Arrendamento		136.780			136.780
Em andamento	27.478	50.055		(8.650)	68.883
<b>Custo</b>	<b>1.314.442</b>	<b>192.323</b>	<b>(4.038)</b>	<b>(454)</b>	<b>1.502.273</b>
Edificações e instalações	(34.022)	(15.056)			(49.078)
Máquinas e equipamentos	(156.363)	(29.588)	1.140		(184.811)
Móveis e utensílios	(876)	(78)			(954)
Veículos	(5.774)	(972)	242		(6.504)
CPD	(581)	(104)			(685)
Arrendamento		(3.919)			(3.919)
<b>Depreciação acumulada</b>	<b>(197.616)</b>	<b>(49.717)</b>	<b>1.382</b>		<b>(245.951)</b>
<b>Total do imobilizado</b>	<b>1.116.826</b>	<b>142.606</b>	<b>(2.656)</b>	<b>(454)</b>	<b>1.256.322</b>
<b>INTANGÍVEL</b>					
Software	1.965	49		454	2.468
Direitos e Concessões	481				481
Em andamento	208				208
<b>Custo</b>	<b>2.654</b>	<b>49</b>		<b>454</b>	<b>3.157</b>
Software	(45)	(83)			(128)
<b>Amortização acumulada</b>	<b>(45)</b>	<b>(83)</b>			<b>(128)</b>
<b>Total intangível</b>	<b>2.609</b>	<b>(34)</b>		<b>454</b>	<b>3.029</b>

	31/12/2017	Adições	Baixas	Transferências	30/09/2018
<b>IMOBILIZADO</b>					
Terrenos	7.471				7.471
Edificações e instalações	278.825			189.901	468.726
Máquinas e equipamentos	416.125	5.255	(80)	336.923	758.223
Móveis e Utensílios	1.449	100		1.629	3.178
Veículos	10.964	3.001	(543)	126	13.548
CPD	656	183		312	1.151
Em andamento	505.321	68.707		(528.891)	45.137
<b>Custo</b>	<b>1.220.811</b>	<b>77.246</b>	<b>(623)</b>		<b>1.297.434</b>
Edificações e instalações	(25.527)	(4.456)			(29.983)
Máquinas e equipamentos	(118.217)	(18.670)	54		(136.833)
Móveis e utensílios	(753)	(91)			(844)
Veículos	(4.970)	(779)	202		(5.547)
CPD	(501)	(53)			(554)
<b>Depreciação acumulada</b>	<b>(149.968)</b>	<b>(24.049)</b>	<b>256</b>		<b>(173.761)</b>
<b>Total do imobilizado</b>	<b>1.070.843</b>	<b>53.197</b>	<b>(367)</b>		<b>1.123.673</b>
<b>INTANGÍVEL</b>					
Software	1.921	43			1.964
Concessões	471				471
Em andamento	103	105			208
<b>Custo</b>	<b>2.495</b>	<b>148</b>			<b>2.643</b>
Software	(6)	(14)			(20)
<b>Amortização acumulada</b>	<b>(6)</b>	<b>(14)</b>			<b>(20)</b>
<b>Total intangível</b>	<b>2.489</b>	<b>134</b>			<b>2.623</b>

Em 30 de setembro de 2019 não existiam indicações de perdas por desvalorização do ativo imobilizado e intangível.

## 10. Fornecedores

	30/09/2019	31/12/2018
Mercado interno	164.872	160.657
Mercado externo	12.055	20.469
Partes relacionadas	1.757	695
	<b>178.684</b>	<b>181.821</b>
Circulante	87.440	89.260
Não circulante	91.244	92.561

## 11. Passivo de arrendamento

	31/12/2018	Adoção inicial	Adições	Juros incorridos	Amortizações	30/09/2019
Arrendamentos		759	221.527		(6.094)	216.192
Juros a apropriar		(56)	(85.451)	3.653		(81.854)
		<b>703</b>	<b>136.076</b>	<b>3.653</b>	<b>(6.094)</b>	<b>134.338</b>
Circulante						8.831
Não circulante						125.507

O passivo de arrendamentos é reconhecido pelo valor futuro das contraprestações assumidas no contrato, trazidos ao valor presente líquido. O direito de uso dos ativos é amortizado em bases lineares pelo prazo vigente do contrato no resultado na linha competente à sua natureza ("Custo dos produtos vendidos" / "Despesas administrativas" / "Despesas Comerciais"), assim como as despesas de juros, correspondentes a amortização do ajuste ao valor presente líquido dos contratos, são alocadas nas "Despesas financeiras".

A Companhia reconhece um passivo de arrendamento considerando as seguintes premissas:

- Operações com contratos firmados por mais de 12 meses entram no escopo da norma. A Companhia não considera aspectos de renovação em sua metodologia, haja visto que os ativos envolvidos em sua operação não são indispensáveis para a condução de seus negócios, podendo ser substituídos ao término do contrato por novos ativos adquiridos ou por outras operações que não as mesmas pactuadas.
- Considera-se somente operações que envolvam ativos específicos definidos no contrato ou de uso exclusivo ao longo do período do contrato.
- Inclusão dos impostos recuperáveis na definição das contraprestações assumidas dos contratos em que seja aplicável.
- A metodologia utilizada na apuração do valor presente líquido dos contratos corresponde ao fluxo de caixa das contraprestações assumidas descontadas pela taxa de desconto definida para a classe do ativo.
- A taxa média ponderada de desconto aplicada foi de 11,8% a.a. e foi obtida em operações de financiamentos para ativos das classes de arrendamento.
- As operações de arrendamento da Companhia em vigência em 30 de setembro de 2019 não possuem cláusulas de restrições que imponham a manutenção de índices financeiros, assim como não apresentam cláusulas de pagamentos variáveis que devam ser consideradas, ou cláusulas de garantia de valor residual e opções de compra ao final dos contratos.

Os montantes registrados no passivo, antes do ajuste a valor presente, têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

Ano 2019	5.787	Ano2022	22.111	Ano2025	22.111	Ano2028	22.111
Ano 2020	22.457	Ano2023	22.111	Ano2026	22.111	Ano2029	11.053
Ano 2021	22.118	Ano2024	22.111	Ano2027	22.111		
							<b>216.192</b>

## 12. Empréstimos e financiamentos

	Vencimento	Moeda	Taxa a.a.	30/09/2019	31/12/2018
BNB Industrial (b)	06/2026	Real	10,0%	372.882	365.119
Capital de giro - R\$ (c)	06/2024	Real	2,9%	122.436	127.579
Capital de giro - US\$ (d)	11/2019	Dólar	3,4%	20.888	
BNB Rural (a)	11/2030	Real	3,5%	3.276	3.193
FINAME	05/2024	Real	10,5%	1.701	1.976
				<b>521.183</b>	<b>497.867</b>
Circulante				43.980	91.104
Não circulante				477.203	406.763

(a) Banco do Nordeste - rural - recursos destinados ao plantio de eucalipto.

(b) Banco do Nordeste - industrial - recursos destinados à construção de uma unidade de aciaria e laminação voltada para o processo de transformar o ferro gusa em aço.

(c) Capital de giro - refere-se a montantes recebidos originalmente como adiantamentos para fornecimentos futuros, os quais, por força de alterações contratuais que regulavam ditos fornecimentos deverão ser restituídos pela Companhia aos seus cedentes. Como garantia do cumprimento de dita obrigação, foi outorgada garantia de bens imóveis da Companhia a favor dos cedentes.

(d) Operação para capital de giro no banco Bradesco com proteção de swap com fixação da taxa a 11,55% a.a.

São garantias dos empréstimos, taxas, aplicações, aval e ativo imobilizado.

Os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

Ano 2020	8.058	Ano 2025	50.679
Ano 2021	61.818	Ano 2026	26.933
Ano 2022	107.523	Ano 2027	328
Ano 2023	116.315	Ano 2028	328
Ano 2024	104.565	Ano 2029	328
		Ano 2030	328
			<b>477.203</b>

## 13. Adiantamento de contrato de câmbio

Os adiantamentos de contrato de câmbio ("ACCs") são financiamentos tomados com o objetivo de financiar a produção a ser exportada. As taxas de juros variam de 4,5% a 7,4% (7,4% em 2018) ao ano e os vencimentos são em até 360 dias.

## 14. Adiantamentos de clientes

	30/09/2019	31/12/2018
Mercado interno	5.775	3.639
Mercado externo (a)	42.939	47.702
	<b>48.714</b>	<b>51.341</b>

(a) O saldo refere-se à adiantamentos recebidos de clientes a serem liquidados com a entrega futura de gusa e tarugo.

## 15. Comissão de agente de exportação

	30/09/2019	31/12/2018
Comissão	25.192	25.192
Variação cambial	28.323	24.602
Ajuste a valor presente	(3.425)	(4.993)
	<b>50.090</b>	<b>44.801</b>

Os saldos dos agentes de exportação referem-se a comissões a serem pagas aos agentes externos de exportação. A remuneração média dos agentes é de 3% do saldo por eles negociado.

Conforme orientado pelo CPC 12 - Ajuste a Valor Presente - a Companhia calculou o ajuste a valor presente (AVP) do saldo de Comissão de Agentes, descontando as parcelas pela Taxa LIBOR USD e reconhecendo o AVP na Comissão de Agentes em longo prazo e no resultado na rubrica de "receitas e despesas financeiras".

## Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediária

Em 30 de setembro de 2019

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



### 16. Provisão para riscos

	30/09/2019	31/12/2018
Trabalhista	1.274	
Cível	13.578	9.745
Auto de infração		3.900
	<b>14.852</b>	<b>13.645</b>

A provisão para processos cível e trabalhistas foi estimada pela administração consubstanciada significativamente na avaliação de assessores jurídicos, sendo registradas apenas as causas classificadas como risco de perda provável. A Companhia identifica a existência de processos judiciais cujo risco de perda foi classificado por sua assessoria jurídica como possível, com contingência no montante de R\$ 6.535 (2018 - R\$ 6.505), não sendo provisionados em conformidade com o julgamento da administração e das práticas contábeis adotadas no Brasil.

### 17. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

O capital social da Companhia, subscrito e integralizado, é de R\$40.000, representado por 970.049 ações, sendo 606.590 ações ordinárias nominativas e 363.459 ações preferenciais nominativas. Cada ação ordinária dá direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

#### b) Reservas de lucro

	30/09/2019	31/12/2018
Reserva legal (i)	8.000	11.144
Garantia Operacional (ii)	307	307
	<b>8.307</b>	<b>11.451</b>

(i) Refere-se à reserva legal constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

(ii) Refere-se a lucros excedentes aos dividendos obrigatórios destinados a suportar os investimentos e a operação da Companhia.

#### c) Reservas de incentivos fiscais

A Companhia possui com a SUDENE (antiga ADENE), incentivo fiscal de redução de 75% do imposto de renda tendo como base de cálculo o lucro da exploração, limitado à produção de 360.000 toneladas/ano (limite máximo). O término do prazo de vigência da redução é de 10 (dez) anos, com término em 31 de dezembro de 2024.

A Companhia possui com o Estado do Maranhão, o Sistema de Apoio à Indústria e ao Comércio Exterior do Estado do Maranhão ("SINCOEX") que é um incentivo fiscal sob a forma de financiamento subsidiado, destinado às Empresas Industriais e Agroindustriais (EIA) com projetos de implantação, ampliação e realocização, bem como às Empresas Especializadas em Comércio Exterior (ECEX).

A Companhia pode diferir pelo prazo de 3 anos até 75% do valor do recolhimento do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS). Com prazo de fruição de dez anos, o Regulamento do SINCOEX prevê a redução do saldo devedor em 95%.

A redução do imposto de renda (SUDENE) e o SINCOEX são incentivos contabilizados no resultado do período. A parcela do lucro líquido, decorrente destes incentivos, são destinadas para reserva de incentivos fiscais e excluídas da base de cálculo do dividendo obrigatório.

#### d) Ajuste de avaliação patrimonial

Constituída, líquida dos encargos tributários, em decorrência da adoção do custo atribuído (*deemed cost*) para os bens do ativo imobilizado, sendo realizada por depreciação ou baixa.

#### e) Ações em tesouraria

## Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediária

Em 30 de setembro de 2019

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



Em 9 de agosto de 2010, através de Assembleia Geral Extraordinária realizada, a companhia decidiu, por unanimidade, adquirir, para manutenção em tesouraria, na forma da alínea "b", do parágrafo 1º, do artigo 30 da Lei 6.404/76, 400 ações ordinárias e 363.459 ações preferenciais do acionista Ricardo Nascimento, ao custo de R\$10.263.

### f) Dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações contábeis da Companhia ao final do exercício, com base em seu estatuto social. É assegurado dividendo mínimo correspondente a 1% do lucro líquido do exercício, conforme estabelecido em acordo de acionistas.

## 18. Resultado por ação

O lucro (prejuízo) básico e diluído por ação são calculados mediante a divisão do lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia, pelo total de ações ordinárias, exceto as ações mantidas em tesouraria, que não são consideradas nesse cálculo. A Companhia não possui dívida conversível em ações.

## 19. Imposto de renda e contribuição social

### a) Tributos diferidos

	30/09/2019	31/12/2018
<b>ATIVO</b>		
Avaliação do ativo biológico	719	
Provisão de risco	2.265	1.486
Prejuízos fiscais e bases negativas	38.344	30.688
Variação Cambial	7.612	6.097
Arrendamento	225	
	<b>49.165</b>	<b>38.271</b>
<b>PASSIVO</b>		
Ajuste de avaliação patrimonial	(4.668)	(5.156)
Avaliação do ativo biológico		(603)
Diferença de depreciação	(39.233)	(28.450)
SWAP	(134)	
Ajuste a valor presente	(521)	(761)
	<b>(44.556)</b>	<b>(34.970)</b>
	<b>4.609</b>	<b>3.301</b>

### b) Reconciliação do imposto de renda e contribuição social à alíquota efetiva

	30/09/2019	30/09/2018
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	49.126	43.096
Alíquota nominal	34%	34%
Despesa	<b>(16.703)</b>	<b>(14.653)</b>
Exclusões (adições) permanentes		
Incentivos fiscais	16.675	12.769
Equivalência patrimonial	(914)	(428)
Passivos fiscais não constituídos	2.282	
Outros	(32)	251

	<b>18.010</b>	<b>12.592</b>
Imposto de renda e contribuição social:	<b>1.308</b>	<b>(2.060)</b>
Baixa de prejuízo		<b>412</b>
PAT		<b>38</b>
Lucro da exploração		<b>183</b>
	<b>1.308</b>	<b>(1.373)</b>
Diferido		<b>(54)</b>
Corrente	<b>1.308</b>	<b>(1.373)</b>

## 20. Receita líquida de vendas

### a) Abertura da receita líquida

	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
<b>Mercado externo</b>		
Tarugo	70.032	42.715
Ferro gusa		23.460
Performance (*)	7.721	
	<b>77.753</b>	<b>66.175</b>
<b>Mercado Interno</b>		
Fio Máquina	318.589	43.854
Vergalhão	165.793	
Tarugo	103.831	386.706
Energia Elétrica	6.563	14.196
Outros	4.765	12.445
	<b>599.542</b>	<b>457.201</b>
	<b>677.295</b>	<b>523.376</b>
<b>Impostos e devoluções</b>		
(-) ICMS	(68.190)	(50.222)
(-) PIS/COFINS	(48.327)	(35.765)
(-) IPI	(4.863)	(18.715)
(-) INSS desoneração		(205)
(-) Cancelamentos e devoluções	(3.845)	(625)
	<b>(125.225)</b>	<b>(105.532)</b>
	<b>552.070</b>	<b>417.844</b>

(\*) Exportação de café, operação realizada para fins de cumprimento de contrato de câmbio

### b) Informações geográficas – receita bruta de clientes no Exterior

	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
Europa	50.806	23.460
América		42.715
Ásia	26.947	
	<b>77.753</b>	<b>66.175</b>

## 21. Custos e despesas por natureza

	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
Matérias-primas e materiais de uso e consumo	(197.624)	(135.929)
Salários, encargos e benefícios	(67.305)	(52.927)
Exaustão de ativo biológico	(15.060)	(28.773)
Depreciação e amortização	(58.618)	(35.899)
Serviços de terceiros	(25.362)	(15.954)
Manutenção e conservação	(30.675)	(15.304)
Aluguel de equipamentos	(13.420)	(12.680)

## Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediária

Em 30 de setembro de 2019

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



Combustíveis e lubrificantes	(12.178)	(7.486)
Distribuição e logística	(56.816)	(45.439)
Incentivos fiscais	49.044	56.236
Outras receitas e despesas	(16.420)	(25.487)
	<b>(444.434)</b>	<b>(319.642)</b>
Custo dos produtos vendidos	(421.985)	(313.801)
Despesas com vendas	(52.320)	(38.373)
Despesas gerais administrativas	(19.253)	(12.069)
Outras receitas (despesas) operacionais	49.124	44.601
	<b>(444.434)</b>	<b>(319.642)</b>

## 22. Resultado financeiro

	30/09/2019	30/09/2018
<b>Receitas financeiras</b>		
Rendimento de aplicação financeira	122	2.132
Receita de juros, multas e descontos	343	599
Resultado de SWAP	876	
	<b>1.341</b>	<b>2.731</b>
<b>Despesas financeiras</b>		
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(27.153)	(18.707)
Juros sobre parcelamentos	(8.803)	(7.482)
Ajuste a valor presente	(1.568)	
Outras	(5.752)	(1.309)
	<b>(43.276)</b>	<b>(27.498)</b>
<b>Variação Cambial</b>		
Variação cambial de caixa	(3.363)	(3.713)
Provisão de variação cambial	(9.933)	(25.860)
	<b>(13.296)</b>	<b>(29.573)</b>

## 23. Segmentos operacionais

A Companhia atua no segmento de Siderurgia, consolidando todas as operações relacionadas à produção, distribuição e comercialização de ferro gusa e aços nas formas de tarugo, vergalhão e fio máquina com operação no Brasil. O Segmento atende aos mercados de construção civil, serralheiro, automotivo, indústria e agropecuário.

## 24. Gestão de riscos e instrumentos financeiros

A administração da Companhia é responsável pela gestão de riscos garantindo que todos os riscos financeiros sejam identificados, avaliados e gerenciados de forma apropriada. É política da Companhia não participar de quaisquer negociações de derivativos para fins especulativos.

A Companhia está exposta a risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de fluxo de caixa ou valor justo associado com a taxa de juros, risco de preço), risco de crédito e risco de liquidez.

### a) Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado e pode ser segregado em: risco de taxa de juros, risco cambial e risco de preço de commodities.

#### i) **Risco de taxa de juros**

A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações de longo prazo sujeitas a taxas de juros variáveis.

#### ii) **Risco de câmbio**

A exposição da Companhia ao risco de variações nas taxas de câmbio refere-se principalmente às atividades operacionais, uma vez que as vendas da Companhia são em sua maioria destinadas ao mercado externo.

**iii) Risco de preço de commodities**

O ferro gusa, principal produto de comercialização da Companhia, é uma commodity cujo preço de venda é determinado pelo mercado internacional levando-se em conta diversos fatores econômicos.

**b) Risco de crédito**

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação a contas a receber) e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros.

**i) Contas a receber**

O risco de crédito do cliente é feito de forma individualizada, conforme política previamente estabelecida. Adicionalmente, as operações de vendas muitas vezes são suportadas por cartas de crédito emitidas por instituições financeiras de primeira linha ou através de adiantamentos realizados pelos clientes.

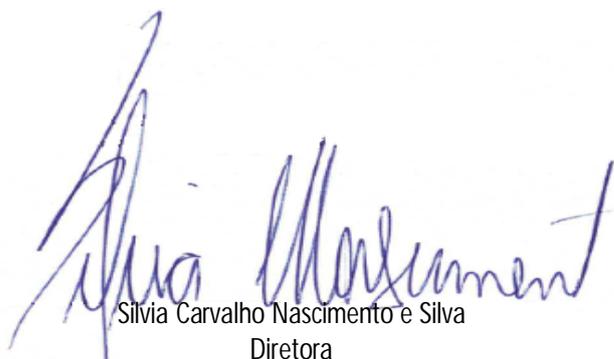
A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes.

**ii) Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro**

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia de acordo com a política por este estabelecida.

**c) Risco de liquidez**

A Companhia mantém a continuidade dos recursos financeiros e a flexibilidade através de contas garantidas, adiantamento de contratos de câmbio - ACC, empréstimos bancários e financiamentos destinados a investimentos.



Silvia Carvalho Nascimento e Silva  
Diretora

CPF: 004.855.976-83



Ricardo Carvalho Nascimento  
Diretor

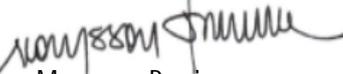
CPF: 004.855.936-96

**Aço Verde do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediária

Em 30 de setembro de 2019

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Morrysson Pereira".

Morrysson Pereira  
Contador  
CRCMG-081530/O-1

A second handwritten signature in black ink, identical to the one above, appearing to read "Morrysson Pereira".