

3971520 - CVM Enviar Con:

**ENET - EMPRESAS.NET**

Envio de Documentos

Documentos Enviados

Outras Funcionalidades

(frmCancelarDocumento.aspx)

Documentos Enviados IPE Online

(frmCancelarDocumentoIpeOnline.aspx)

**A- A+****Protocolo**

O documento foi entregue para CVM e B3

Empresa

Código CVM:

1520

Nome

BARDELLA S.A. INDUSTRIAS MECANICAS

Informações Periódicas e Eventuais

Protocolo de Recebimento:

001520IPE311220180104355513-38

Tipo de Documento:

Dados Econômico-Financeiros - Demonstrações Financeiras Anuais Completas

Versão:

1

Data de Encerramento do Exercício Social

31/12/2018

Data de Entrega:

31/03/2019 22:50

**\*\*Atenção:** A atualização desse protocolo no sistema EmpresasNet é automática. Caso essa atualização não ocorra automaticamente, o protocolo de recebimento deste documento deve ser atualizado no sistema através da função "Manutenção do Protocolo"!

**Imprimir**

# **Bardella S.A. Indústrias Mecânicas**

**Demonstrações Financeiras Anuais Completas**

**31 de dezembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017**

# Conteúdo

Relatório da Administração	3
Relatório do auditor independente sobre demonstrações financeiras	9
Balancos patrimoniais	17
Demonstrações dos resultados	18
Demonstrações dos resultados abrangentes	19
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	20
Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto	21
Demonstrações dos valores adicionados	22
Notas explicativas às demonstrações financeiras	23
Parecer do Conselho Fiscal	66

## **RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

Submetemos à apreciação dos Senhores Acionistas, Clientes, Fornecedores, Mercado de Capitais e à Sociedade em Geral, o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Bardella S/A Indústrias Mecânicas referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018.

### **CONJUNTURA**

Em 2018, o PIB (Produto Interno Bruto) cresceu 1,1% em relação a 2017 após alta de 1,1% em 2017 e retrações de 3,3% em 2016 e 3,5% em 2015. Nessa comparação, houve estagnação na Agropecuária (0,1%), discreto crescimento na indústria (0,6%) e crescimento nos Serviços (1,3%).

A produção da indústria nacional cresceu 1,1% em 2018, mas com ritmo abaixo do verificado em 2017 (2,5%), quando interrompeu três anos de quedas seguidas. Em 2016 o recuo foi de 6,4%, 8,3% em 2015 e de 3% em 2014 (IBGE).

A categoria de bens de capital para fins industriais teve perda de 1,4% na produção física em 2018, afetada principalmente por bens de capital para fins industriais não seriados (-12,0%). A queda acumulada da produção física de bens de capital desde 2012 é de 22,9% (IBGE).

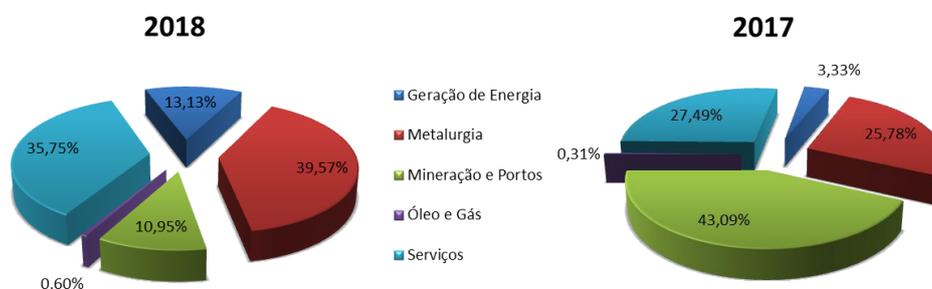
A relativa recuperação dos preços do petróleo e do minério de ferro manteve-se em grande parte de 2018, entretanto terminaram o ano com preços abaixo de dezembro de 2017. Não houve impacto significativo na retomada de investimentos nas áreas de Mineração e de Óleo e Gás. As áreas de equipamentos para usinas hidrelétricas e usinas nucleares continuaram estagnadas, com a ausência de novos projetos de investimentos em novas unidades ou retomada de projetos suspensos (usina nuclear).

O crédito bancário continua altamente seletivo.

### **CARTEIRA DE ENCOMENDAS**

O total da carteira de encomendas da Controladora e das Controladas, representada pela receita líquida de contratos a executar, encerrou o ano de 2018 com R\$ 259 milhões. Em 2017 era R\$ 414 milhões. A Controladora registrou R\$ 176 milhões ao final de 2018 e R\$ 309 milhões em 2017, com a seguinte composição:

## Carteira de encomendas



## RECEITA OPERACIONAL

A receita líquida operacional consolidada atingiu R\$ 93,7 milhões em 2018 com decréscimo de 31% em relação a 2017, quando registrou R\$ 136,7 milhões.

Em 2018, a receita líquida de vendas de aços laminados foi de R\$ 16 milhões (R\$ 15,9 milhões em 2017).

## MERCADOS INTERNO E EXTERNO

Além dos produtos seriados, contribuíram para a realização da receita operacional do ano, os seguintes fornecimentos:

- Pontes rolantes para indústrias em geral;
- Equipamentos hidromecânicos e de levantamento, além de servomotores e unidades hidráulicas para as usinas hidrelétricas;
- Equipamentos para movimentação de minérios;
- Serviços e peças seriadas para geradores eólicos.

## MARGENS

A margem bruta consolidada de -8,2% em 2017 passou para -27% em 2018.

## CONTINUIDADE OPERACIONAL

A Companhia continua com suas atividades operacionais em suas diversas unidades.

A redução do número de colaboradores visa adequar os custos e demais despesas operacionais de cada unidade.

O mercado de bens de capital lentamente inicia sua recuperação, com serviços de reformas de equipamentos já instalados, principalmente em usinas hidrelétricas. Apesar da situação desse mercado, temos recebido cotações de equipamentos novos para as outras áreas de atuação da Companhia (Mineração, indústrias em geral, etc.), bem como, renegociações para retomada de contratos anteriormente paralisados.

A área de energia eólica continua com demanda para serviços de usinagem e fabricação de peças para aerogeradores.

A administração mantém-se focada na redução de custos e despesas operacionais, realização de valores a receber de clientes, bem como tem obtido sucesso em renegociações para alongamento das dívidas com bancos, fornecedores, colaboradores e sindicatos (dívidas trabalhistas).

Ao final de 2017 a Companhia concluiu a operação de alongamento do prazo de sua dívida junto ao Banco do Brasil S/A, no montante de R\$ 129 milhões, deslocando vencimentos de 2018 nesse montante para pagamentos parcelados de 2019 a 2025. Da mesma forma, em 2018 concluiu a operação de alongamento da dívida junto ao Bradesco S/A, no montante de R\$ 23 milhões, de 2018 para pagamentos parcelados de 2019 a 2024.

A Companhia conta também com apoio de terceiras partes relacionadas, através de mútuos tomados.

Além disso, com o objetivo de melhorar as disponibilidades de caixa, tem realizado a venda de ativos ociosos e tem atuado em oportunidades para realização de suas propriedades para investimento, tendo sido concluído em 2018 a venda de um imóvel da controlada Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguro Ltda.

## **SISTEMA DE GESTÃO**

A companhia possui um Sistema de Gestão Integrada estruturado em processos, e tendo seu desempenho monitorado por meio de programas de gestão, os quais estabelecem os respectivos objetivos, indicadores e metas.

O Sistema de Gestão Integrada obedece as seguintes normas: ISO 9001:2008 (Sistema de Gestão da Qualidade), certificada em abril de 1993 / validade do certificado: setembro de 2018; ISO 14001:2004 (Sistema de Gestão do Meio Ambiente) e OHSAS 18001:2007 (Sistema de Gestão de Saúde e Segurança Ocupacional).

Exclusivamente para a planta da Bardella de Sorocaba, além do Sistema de Gestão Integrada, a companhia possui um Sistema de Gestão da Qualidade para fabricação de equipamentos pressurizados, devidamente certificado pelo ASME (American Society of Mechanical Engineers), desde o ano de 2003, para os seguintes equipamentos:

- Selo U – Equipamentos de pressão divisão 1 do código ASME / certificada em junho de 2015 / validade agosto de 2018;
- Selo U2 – Equipamentos de pressão divisão 2 do código ASME / renovada em junho de 2015 / validade agosto de 2018;
- Selo S – Caldeiras / certificada em junho de 2015 / validade agosto de 2018.

## **RECURSOS HUMANOS**

Nosso quadro de colaboradores em 31/12/2018 era de 362 (614 em 31/12/2017);

O Programa de Participação nos Resultados da Bardella S.A. Indústrias Mecânicas, estabelece a distribuição de até um salário e meio por colaborador. Em 2017 e 2018 não houve distribuição;

A remuneração de todos os colaboradores acrescida dos encargos sociais e indenizações atingiu em 2018 o montante de R\$ 78,8 milhões (R\$ 97,4 milhões em 2017);

Os investimentos em benefícios aos colaboradores como assistência médica e odontológica, auxílio alimentação, transportes, recreação e outros, em 2018 atingiu o montante de R\$ 4,6 milhões (R\$ 11,8 milhões em 2017).

## **EMPRESAS CONTROLADAS**

### **BAREFAME Instalações Industriais Ltda.**

No exercício findo em 31/12/2018, a receita operacional líquida da empresa atingiu o montante de R\$ 4,7 milhões (R\$ 4,3 milhões em 2017) e realizou um prejuízo líquido de R\$ 2,7 milhões (prejuízo de R\$ 12,8 milhões em 2017).

A receita líquida a apropriar em 31/12/2018 foi de R\$ 36,4 milhões (R\$ 49,2 milhões em 2017), concentrada principalmente na área de mineração.

O quadro de colaboradores em 31/12/2018 era de 191 (231 em 31/12/2017).

A remuneração de todos os colaboradores acrescida dos encargos sociais atingiu em 2018 o montante de R\$ 8,8 milhões (R\$ 12,1 milhões em 2017).

### **Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda.**

A empresa tem como atividade principal o agenciamento de seguros para a Bardella S.A., suas controladas, aos colaboradores das mesmas e ao mercado, bem como administra seus imóveis. Trabalha também em sinergia com a empresa controladora e suas empresas controladas para obtenção de seguros necessários à participação em concorrências.

### **IMMA - Indústria Metalúrgica e Mecânica da Amazônia Ltda.**

Empresa constituída em 2008 a partir de uma joint venture entre a Bardella S.A. Indústrias Mecânicas (50%) e GE Energias Renováveis Ltda. (50%), instalada no Estado de Rondônia tem como objetivo principal, o fornecimento de equipamentos hidromecânicos e de levantamento para usinas hidroelétricas.

Em 2018 a empresa obteve a receita líquida de R\$ 11,1 milhões (R\$ 21,93 milhões em 2017) e prejuízo líquido de R\$ -4,1 milhões (prejuízo líquido de R\$ -1,9 milhões em 2017).

O total da receita líquida a apropriar em 31/12/2018 era de R\$ 4,7 milhões (R\$ 8,4 milhões em 2017).

O quadro de colaboradores em 31/12/2017 era de 67 (105 em 31/12/2017).

A remuneração de todos os colaboradores acrescida dos encargos sociais e indenizações atingiu em 2018 o montante de R\$ 7,4 milhões (R\$ 7,8 milhões em 2017).

### **DURAFERRO Indústria e Comércio Ltda.**

A empresa está situada em Araras – SP e atua na fabricação de pontes rolantes e equipamentos metalúrgicos. A Bardella S.A. Indústrias Mecânicas e a Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda. detém 100% do capital social.

Em 2018, a receita operacional líquida atingiu o total de R\$ 14,5 milhões (R\$ 12,4 milhões em 2017) e o prejuízo líquido de R\$ -7,1 milhões (R\$ -6,5 milhões em 2017).

O total da receita líquida a apropriar em 31/12/2018 era de R\$ 46,3 milhões (R\$ 56,2 milhões em 2017).

O quadro de colaboradores em 31/12/2018 era de 158 (155 em 2017).

A remuneração de todos os colaboradores acrescida dos encargos sociais atingiu em 2018 o montante de R\$ 13,3 milhões (R\$ 15,4 milhões em 2017).

## MERCADO DE CAPITAIS

Participação no mercado de capitais. Principais indicadores de desempenho:

MERCADO DE CAPITAIS	2018	2017	2016
Participação nos pregões – mercado à vista (*1)	40%	40%	37%
Ações negociadas	83.699	103.673	88.009
Valores transacionados (R\$ milhões)	1,88	3,52	3,01
Valor de mercado (*2) (R\$ milhões)	28,6	50,1	59,2
Ações emitidas (*3)	1.600.000	1.600.000	1.600.000

Notas:

- (\*1) N<sup>o</sup> pregões com negociação / N<sup>o</sup> total de pregões mensais no mercado à vista;
- (\*2) Para determinar o valor de mercado utilizou-se a cotação média das ações preferenciais do último mês do exercício, multiplicando-se pelo número de ações emitidas;
- (\*3) Total de ações da Companhia no final do exercício;

A Companhia mantém no site [www.bardella.com.br](http://www.bardella.com.br), página de relação com os investidores, disponibilizando as informações trimestrais e anuais, além de realizar reuniões com acionistas e analistas de mercado, tratando de assuntos relativos ao mercado em que atua, bem como sobre o desempenho operacional da empresa.

## RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento à instrução CVM n. 381/03, informamos que a Companhia não contrata os auditores independentes para serviços de consultoria que possam gerar conflitos de interesses.

## DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em atendimento ao disposto no artigo 25 da Instrução CVM n<sup>o</sup> 480 de 07/12/2009, os diretores declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras e as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes, relativas ao exercício encerrado em 31/12/2018.

## AGRADECIMENTOS

Agradecemos aos clientes, acionistas, representantes comerciais, órgãos governamentais, fornecedores e, em especial, aos nossos colaboradores pela dedicação e participação nos planos e programas desenvolvidos.

**A Diretoria**

## **RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

Aos acionistas e administradores da  
**Bardella S.A. Indústrias Mecânicas**  
Guarulhos - SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Bardella S.A. Indústrias Mecânicas (*Companhia*), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

### **Opinião sobre as demonstrações financeiras individuais**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Bardella S.A. Indústrias Mecânicas, em 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Bardella S.A. Indústrias Mecânicas, em 31 de dezembro de 2018, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

<b>Reconhecimento de receita de contratos de construção de equipamentos (Mecânica) - Controladora e Consolidado</b>	<b>Como nossa auditoria conduziu esse assunto</b>
---	---

Conforme apresentado nas Notas Explicativas nº 7 e 23, as receitas do segmento de mecânica, por se tratarem de produtos fabricados sob encomenda, são reconhecidas pela mensuração do progresso em relação à satisfação completa da obrigação de desempenho, sendo aplicado o métodos de insumo, os quais reconhecem a receita com base nos custos incorridos referentes aos recursos consumidos, em relação aos custos dos insumos esperados totais para a satisfação da obrigação de desempenho. O reconhecimento de receita desses contratos requer um elevado grau de julgamento para estimar mensuração do progresso em relação à satisfação completa da obrigação de desempenho na data do balanço e os custos necessários para completar o contrato. Devido à relevância dos custos de construção a incorrer e ao alto grau de julgamento envolvido na determinação dessa estimativa, usada na determinação do cálculo do percentual de conclusão da obra que são base para o reconhecimento de receita e que pode impactar as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o valor do investimento registrado pelo método da equivalência patrimonial nas demonstrações financeiras da controladora, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o entendimento do desenho e implementação dos controles internos chave implementados pela Companhia avaliando se as informações relevantes de cada contrato foram adequadamente capturadas, processadas, aprovadas e registradas. Obtivemos a composição analítica de acompanhamento da carteira de contratos e avaliamos, em base amostral, as premissas adotadas pela Companhia para determinar se os custos necessários para completar o contrato ainda estão em linha com o orçamento inicial, quando agregado aos custos já incorridos e a análise da adequação dos custos incorridos no exercício. Inspecionamos, em base amostral, os orçamentos de custos e respectivas aprovações, o valor dos custos incorridos com a respectiva documentação suporte, avaliamos a natureza e razoabilidade das mudanças ocorridas no custo orçado e efetuamos a análise da razoabilidade do estágio de conclusão do contrato. Avaliamos também a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia.

**Redução ao valor recuperável das contas a receber - Controladora e Consolidado**

Conforme apresentado na Nota Explicativa nº 6, a Companhia e suas controladas mantêm um saldo significativo de contas a receber faturados e não faturados. Existe um risco significativo de inadimplência em função do atual cenário econômico. Os critérios e metodologias para determinação da necessidade de Provisão para redução ao valor recuperável exigem por sua natureza, a utilização de julgamentos e análises sobre fatores externos e condições econômicas gerais, e internos, tais como histórico de pagamentos do devedor e considerações sobre acordos financeiros. Devido à relevância das contas a receber, ao alto grau de julgamento envolvido, ao nível de incerteza para a determinação da perda por redução ao valor recuperável e ao impacto que eventuais alterações nas premissas usadas em sua determinação poderiam ter nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e no valor do investimento registrado pelo método da equivalência patrimonial nas demonstrações financeiras da controladora, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

**Como nossa auditoria conduziu esse assunto**

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a avaliação do desenho, implementação e a efetividade dos controles internos chave relacionados à identificação e registro das contas a receber. Efetuamos testes para validar a lista com a idade das faturas em aberto ("*aging list*"). Além disso, para os contratos em aberto no encerramento do exercício, que não foram liquidados de acordo com os termos e condições estabelecidas, avaliamos as premissas utilizadas pela Companhia para determinar se os montantes considerados como créditos de liquidação duvidosa eram suficientes para cobrir possíveis perdas na realização das contas a receber. Analisamos também, em base amostral, as liquidações subsequentes das faturas e avaliamos as divulgações da Companhia e suas controladas sobre as suas políticas relacionadas ao risco de crédito e outras divulgações relacionadas.

**Valor recuperável das propriedades para investimentos, ativo imobilizado e intangível, incluindo Ágio (Goodwill) - Controladora e Consolidado**

Conforme referido nas notas explicativas nº 13 a), 14 e 15 as demonstrações financeiras incluem valores de propriedades para investimentos, ativo imobilizado e intangível, incluindo Ágio (Goodwill) cuja realização está suportada por estimativas de rentabilidade futura baseadas no plano de negócios preparado pela Companhia. Devido às incertezas inerentes ao

**Como nossa auditoria conduziu esse assunto**

Obtivemos o entendimento do processo de preparação e revisão do plano de negócios, orçamentos e análises ao valor recuperável disponibilizadas pela Companhia. Avaliamos a precisão da estimativa preparada pela Companhia, a determinação das UGCs e a metodologia utilizada para o teste de redução ao valor recuperável. Avaliamos as premissas e as metodologias

---

processo de determinação das estimativas de rentabilidade futura das unidades geradoras de caixa (UGCs) para fins de avaliação do valor recuperável de tais ativos, que envolvem premissas, como a taxa de desconto, taxa de inflação, entre outras, utilizadas na determinação do valor em uso dos ativos e à complexidade do processo, bem como face a fraca demanda de novos contratos ou mesmo a paralização de projetos anteriormente contratados, os quais requerem um grau significativo de julgamento por parte da Companhia para determinação da estimativa contábil que pode impactar o valor desses ativos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o valor do investimento registrado pelo método da equivalência patrimonial nas demonstrações financeiras da controladora, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

utilizadas pela Companhia na preparação do modelo e comparamos com dados obtidos de fontes externas, quando disponíveis, como crescimento econômico projetado, a inflação de custos e as taxas de desconto. Comparamos a soma dos fluxos de caixa descontados com o valor registrado das propriedades para investimento, ativo imobilizado e intangível da Companhia para determinação do valor em uso.

---

**Adequação das divulgações efetuadas pela Companhia para Propriedades para investimento - Controladora e Consolidado**

**Como nossa auditoria conduziu esse assunto**

Conforme referido na nota explicativa nº 13 a), a Companhia e suas controladas possuem imóveis e outros bens classificados nas demonstrações financeiras como propriedade para investimento, as quais são mesuradas ao valor justo. O valor justo das propriedades para investimentos em 31 de dezembro 2018, foi determinado pela Companhia com base em uma avaliação independente preparada por avaliador externo que requer o uso de julgamento significativo que pode impactar o valor desses ativos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o valor do investimento registrado pelo método da equivalência patrimonial nas demonstrações financeiras da controladora. Por essa razão,

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a avaliação, da adequação da metodologia de avaliação adotada pelo avaliador externo, análise dos cálculos e a razoabilidade dos valores apresentados. Consideramos também a adequação e a conformidade das divulgações nas demonstrações financeiras relativas as políticas contábeis e a apuração do valor justo dessas propriedades.

---

consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

<b>Continuidade Operacional Controladora e Consolidado</b>	<b>- Como nossa auditoria conduziu esse assunto</b>
--	---

Conforme mencionado na nota explicativa nº 1, como consequência do cenário econômico atual, durante os exercícios de 2018 e 2017, a Companhia e suas controladas apuraram prejuízos que impactaram a geração de caixa operacional, ocasionando uma deficiência de capital de giro, principalmente em função da queda da demanda de encomendas e dos atuais níveis de contratos fechados. Com o objetivo de avaliar o uso do pressuposto de continuidade operacional quando da preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Companhia elaborou análises que consideraram eventos e condições que pudessem indicar incertezas significativas e gerar dúvidas sobre a sua capacidade de continuidade operacional. Devido à relevância, complexidade e julgamento envolvidos na determinação das premissas base dessa avaliação, especificamente as projeções de fluxo de caixa, e do impacto que qualquer mudança nessas premissas teria nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo, consideramos esse assunto significativo para a nossa auditoria.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a análise da avaliação preparada pela Companhia quanto às incertezas relacionadas à capacidade de continuidade operacional, a avaliação das projeções de fluxo de caixa preparadas pela Companhia e devidamente aprovadas pelo Conselho de Administração, considerando os resultados realizados, dados externos e condições do mercado, a avaliação da consistência das projeções utilizadas na avaliação da continuidade operacional com as utilizadas nos cálculos de redução do valor recuperável, a avaliação da integridade aritmética dos cálculos e a avaliação da adequação das informações divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia.

## **Outros assuntos**

### **Demonstrações do valor adicionado**

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa

opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

### **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor**

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras individuais e consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e

internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes.

As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas

de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas. Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria.

Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Guarulhos, 29 de março de 2019.

**Pemom Auditores Independentes S.S.**  
CRC 2SP 031.056/O-2

**Acyr de Oliveira Pereira**  
Contador CRC 1SP220.266/O-0

## Bardella S.A. Indústrias Mecânicas

(Companhia aberta)

### Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo	Nota	Controladora		Consolidado	
		2018	2017	2018	2017			2018	2017	2018	2017
<b>Circulante</b>						<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	5	19	227	2.232	4.763	Empréstimos e financiamentos	16	24.868	34.642	24.868	34.642
Contas a receber de clientes	6	88.672	86.748	106.338	95.158	Fornecedores	17	89.297	69.335	88.968	66.815
Estoques	8	60.813	72.790	100.886	106.899	Obrigações fiscais	18	21.677	17.633	31.721	24.066
Imposto de renda e contribuição social	9	737	733	2.557	4.276	Imposto de renda e contribuição social		-	-	3.541	3.921
Tributos a recuperar	9	4.790	9.821	6.757	11.463	Obrigações sociais e trabalhistas	19	78.460	57.966	101.170	76.775
Despesas antecipadas		1.868	3.633	1.810	3.571	Adiantamentos de clientes	20	34.503	36.139	44.603	44.776
Outros créditos	11	90.671	78.881	32.491	25.171	Dividendos e juros sobre o capital próprio		65	65	65	806
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>247.570</b>	<b>252.833</b>	<b>253.071</b>	<b>251.301</b>	Outras contas a pagar		<b>22.556</b>	<b>10.054</b>	<b>28.241</b>	<b>13.260</b>
						<b>Total do passivo circulante</b>		<b>271.426</b>	<b>225.834</b>	<b>333.177</b>	<b>265.061</b>
<b>Não circulante</b>						<b>Não circulante</b>					
<b>Realizável a longo prazo</b>						Adiantamento de clientes	20	14.053	14.857	14.053	14.857
Contas a receber de clientes	6	37.398	37.398	37.398	37.398	Mutuo com partes relacionadas	12	85.867	64.342	55.505	40.783
Estoques	8	2.836	-	2.836	-	Empréstimos e financiamentos	16	188.746	162.739	188.746	162.739
Mutuo com partes relacionadas	12	38.913	30.841	-	-	Fornecedores	17	5.015	7.095	5.015	7.095
Títulos e valores mobiliários	10	3.940	3.601	3.940	3.601	Obrigações sociais e trabalhistas	19	6.162	6.911	6.162	6.911
Imposto de renda e contribuição social diferidos		-	-	1.727	-	Provisão para demandas judiciais	21	8.791	4.593	10.981	6.008
Tributos a recuperar	9	4.079	6.602	4.080	9.145	Provisão para perdas invest. empr. controladas	13	45.382	39.570	-	-
Outros créditos	11	8.144	6.426	10.104	7.679	Imposto de renda e contribuição social diferidos	9	75.995	75.486	78.273	79.965
<b>Total do realível não circulante</b>		<b>95.310</b>	<b>84.868</b>	<b>60.085</b>	<b>57.823</b>	Obrigações fiscais	18	26.128	29.229	33.306	37.533
						Outras contas a pagar		<b>10</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>5.126</b>
<b>Investimentos</b>						<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>456.149</b>	<b>404.832</b>	<b>392.061</b>	<b>361.017</b>
Propriedades para investimento	13	131.996	138.932	99.589	101.822	Capital social		116.800	116.800	116.800	116.800
<b>Imobilizado</b>						Reservas de capital		111.335	111.335	111.335	111.335
Propriedades para investimento	13	202.199	202.199	213.310	219.488	Ajustes de avaliação patrimonial		179.509	181.597	179.509	181.597
<b>Intangível</b>						Prejuízos acumulados		<b>(300.914)</b>	<b>(197.766)</b>	<b>(300.914)</b>	<b>(197.766)</b>
Intangível	15	27.302	26.488	28.977	28.175	<b>Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores</b>		<b>106.730</b>	<b>211.966</b>	<b>106.730</b>	<b>211.966</b>
		<b>491.425</b>	<b>504.931</b>	<b>508.812</b>	<b>528.920</b>	<b>Total do patrimônio líquido</b>	22	<b>106.730</b>	<b>211.966</b>	<b>106.730</b>	<b>211.966</b>
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>586.735</b>	<b>589.799</b>	<b>568.897</b>	<b>586.743</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>834.305</b>	<b>842.632</b>	<b>821.968</b>	<b>838.044</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>834.305</b>	<b>842.632</b>	<b>821.968</b>	<b>838.044</b>						

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Bardella S.A. Indústrias Mecânicas

(Companhia aberta)

### Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

		<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	Nota	2018	2017	2018	2017
<b>Receita líquida</b>	23	79.945	130.753	93.699	136.638
<b>Custos dos produtos vendidos e/ou dos serviços prestados</b>	24	<u>(101.076)</u>	<u>(135.884)</u>	<u>(118.994)</u>	<u>(147.823)</u>
<b>Lucro bruto</b>		<b>(21.131)</b>	<b>(5.131)</b>	<b>(25.295)</b>	<b>(11.185)</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>					
Despesas com vendas	24	(7.264)	(15.407)	(7.660)	(16.865)
Despesas gerais e administrativas	24	(13.464)	(17.809)	(16.941)	(24.749)
Honorários e participação da administração	24	(4.315)	(4.908)	(4.336)	(4.928)
Resultado da equivalência patrimonial	13	(12.748)	(11.926)	(2.232)	(903)
Outras (despesas) e receitas operacionais, líquidos	25	<u>(19.840)</u>	<u>(5.415)</u>	<u>(21.738)</u>	<u>(1.012)</u>
<b>Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos</b>		<b>(78.762)</b>	<b>(60.596)</b>	<b>(78.202)</b>	<b>(59.642)</b>
Receitas financeiras	26	4.401	4.387	2.491	2.455
Despesas financeiras	26	<u>(22.504)</u>	<u>(55.426)</u>	<u>(22.456)</u>	<u>(58.064)</u>
<b>Despesas financeiras líquidas</b>		<b>(18.103)</b>	<b>(51.039)</b>	<b>(19.965)</b>	<b>(55.609)</b>
<b>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>(96.865)</b>	<b>(111.635)</b>	<b>(98.167)</b>	<b>(115.251)</b>
Imposto de renda e contribuição social		1.003	13.880	2.305	17.496
Corrente	9	-	-	(1.719)	(3.907)
Diferido	9	<u>1.003</u>	<u>13.880</u>	<u>4.024</u>	<u>21.403</u>
<b>Prejuízo do exercício - Atribuído aos acionistas controladores</b>		<b><u>(95.862)</u></b>	<b><u>(97.755)</u></b>	<b><u>(95.862)</u></b>	<b><u>(97.755)</u></b>
<b>Prejuízo por ações por lote de mil ações (em reais):</b>					
Básico	22	(59,91)	(61,10)		
Diluído	22	(59,91)	(61,10)		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Bardella S.A. Indústrias Mecânicas

(Companhia aberta)

### Demonstrações do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2018	2017	2018	2017
<b>Prejuízo do exercício</b>	(95.862)	(97.755)	(95.862)	(97.755)
Outros resultados abrangentes				
Variação do valor justo das ações da Vale S.A.	-	-		2.295
Baixa por venda das ações da Vale S.A.				(12.090)
Efeito de IR/CS diferidos	-	-		3.330
Valor justo da propriedade para investimento		2.544		(3.056)
Baixa propriedade para investimento		(7.388)		(7.388)
Efeito de IR/CS diferidos sobre valor justo da propriedade para investimentos		1.646		3.550
Efeitos da equivalência patrimonial		(10.161)	-	-
<b>Total do resultado abrangente</b>	<b>(95.862)</b>	<b>(111.114)</b>	<b>(95.862)</b>	<b>(111.114)</b>
<b>Atribuído aos acionistas controladores</b>	<b>(95.862)</b>	<b>(111.114)</b>	<b>(95.862)</b>	<b>(111.114)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Bardella S.A. Indústrias Mecânicas**

(Companhia aberta)

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

Controladora e Consolidado								
Nota	Capital social	Reservas de capital			Reservas de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Total
		Reservas inc. fiscais	Ágio em transação de capital	Reservas de capital	Lucros a realizar	Lucros/prejuízos acumulados		
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>116.800</b>	<b>107.582</b>	<b>(12.404)</b>	<b>15.368</b>	<b>-</b>	<b>(101.640)</b>	<b>195.305</b>	<b>321.011</b>
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	(97.755)	-	(97.755)
Baixa propriedade para investimento	-	-	-	-	-	-	(4.877)	(4.877)
Variação do valor justo dos ativos mantidos para venda	-	-	-	-	-	-	(6.413)	(6.413)
Realização da depreciação custo atribuído - ativo de controladas	-	-	-	-	-	462	(462)	-
Realização da depreciação custo atribuído - ativos próprios	-	-	-	-	-	1.956	(1.956)	-
Reserva para incentivos fiscais - controladas	-	789	-	-	-	(789)	-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>116.800</b>	<b>108.371</b>	<b>(12.404)</b>	<b>15.368</b>	<b>-</b>	<b>(197.766)</b>	<b>181.597</b>	<b>211.966</b>
Ajuste mudança de práticas contábeis	3.4	-	-	-	-	(9.374)	-	(9.374)
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	(95.862)	-	(95.862)
Baixa propriedade para investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Variação do valor justo dos ativos mantidos para venda	-	-	-	-	-	-	-	-
Realização da depreciação custo atribuído - ativo de controladas	-	-	-	-	-	1.849	(1.849)	-
Realização da depreciação custo atribuído - ativos próprios	-	-	-	-	-	2.090	(2.090)	-
Reserva para incentivos fiscais - controladas	-	1.134	-	-	-	(1.134)	-	-
Compensação de prejuízo com reservas	-	(109.505)	-	-	-	109.505	-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>116.800</b>	<b>-</b>	<b>(12.404)</b>	<b>15.368</b>	<b>-</b>	<b>(190.692)</b>	<b>177.658</b>	<b>106.730</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Bardella S.A. Indústrias Mecânicas**

(Companhia aberta)

**Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2018	2017	2018	2017
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Prejuízo antes dos impostos</b>	<b>(96.865)</b>	<b>(111.635)</b>	<b>(98.167)</b>	<b>(115.251)</b>
Ajustes por:				
Depreciação e amortização	7.711	8.444	11.455	11.983
Juros sobre mútuos	5.193	3.220	3.231	3.482
Provisões (constituições e reversões)	1.209	4.853	2.093	5.235
Encargos financeiros sobre financiamentos	15.457	30.792	15.457	30.792
Resultado na venda imobilizado	(681)	(72)	(61)	(2.139)
Complemento ágio aquis investimento partic minoritários	-	-	-	-
Ajuste valor justo propriedades para investimento	-	(2.544)	-	3.056
Equivalência patrimonial	12.748	11.926	2.232	903
	<b>(55.228)</b>	<b>(55.016)</b>	<b>(63.760)</b>	<b>(61.939)</b>
<b>(Aumento) Redução dos ativos</b>				
Contas a receber	(11.327)	37.279	(20.554)	33.719
Estoques	9.141	7.599	3.177	(180)
Impostos a recuperar	7.550	(4.091)	11.490	(7.917)
Despesas antecipadas	1.765	(554)	1.761	(477)
Outros créditos	(13.508)	(11.973)	(10.486)	1.164
<b>Aumento (Redução) dos passivos</b>				
Fornecedores	17.882	4.712	18.591	2.824
Cessão de crédito por fornecedores	-	-	-	-
Obrigações fiscais	933	18.318	3.428	16.834
Obrigações sociais e trabalhistas	13.558	12.334	22.579	13.135
Adiantamentos de clientes	(2.440)	(31.322)	(8.868)	(30.542)
Outras contas a pagar	23.592	39.499	24.379	54.143
	<b>(8.082)</b>	<b>16.785</b>	<b>(18.263)</b>	<b>20.764</b>
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	-	(3.907)
<b>Caixa líquido proveniente das (usado nas) atividades operacionais</b>	<b>(8.082)</b>	<b>16.785</b>	<b>(18.263)</b>	<b>16.857</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>				
Aquisição de imobilizado	(417)	(7.274)	(798)	(7.469)
Aquisição de ativo intangível	(919)	(2.688)	(919)	(2.688)
Lucro distribuído por empresas controladas	-	-	-	-
Recebimento operações de mútuo	30.055	(16.295)	-	-
Mútuo concedido	(38.127)	7.039	-	-
Recebimento venda imobilizado	823	465	5.832	3.377
<b>Caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades de investimento</b>	<b>(8.585)</b>	<b>(18.753)</b>	<b>4.115</b>	<b>(6.780)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>				
Dividendos pagos	-	-	-	-
Empréstimos tomados	296	8.221	296	8.221
Pagamentos de empréstimos	(169)	(25.646)	(169)	(25.646)
Mútuo tomados	93.376	117.237	11.490	7.841
Pagamento de mútuos	(77.044)	(101.677)	-	-
<b>Caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades de financiamento</b>	<b>16.459</b>	<b>(1.865)</b>	<b>11.617</b>	<b>(9.584)</b>
<b>Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(208)</b>	<b>(3.833)</b>	<b>(2.531)</b>	<b>493</b>
<b>Demonstração do aumento/redução do caixa e equivalentes de caixa</b>				
No início do exercício	227	4.060	4.763	4.270
No fim do exercício	19	227	2.232	4.763
	<b>(208)</b>	<b>(3.833)</b>	<b>(2.531)</b>	<b>493</b>
<b>Valores que não afetaram o caixa:</b>				
Investimento - Santa Duna Empreend. S.A.	-	-	-	0
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	0

**Bardella S.A. Indústrias Mecânicas**  
(Companhia aberta)

**Demonstrações do valor adicionado**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Receitas</b>				
Vendas de mercadoria, produtos e serviços	92.679	144.385	110.173	154.258
Outras receitas	823	465	1.890	3.442
	<u>93.502</u>	<u>144.850</u>	<u>112.063</u>	<u>157.700</u>
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>				
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	69.391	91.946	77.287	98.178
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	26.415	23.174	26.783	26.737
	<u>95.806</u>	<u>115.120</u>	<u>104.070</u>	<u>124.915</u>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<u>(2.304)</u>	<u>29.730</u>	<u>7.993</u>	<u>32.785</u>
<b>Depreciação e amortização</b>	<u>7.403</u>	<u>8.444</u>	<u>9.638</u>	<u>11.983</u>
<b>Valor adicionado líquido gerado pela Companhia</b>	<u>(9.707)</u>	<u>21.286</u>	<u>(1.645)</u>	<u>20.802</u>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>				
Resultado de equivalência patrimonial	(12.748)	(11.926)	(2.232)	(903)
Receitas financeiras	4.401	4.387	2.491	2.455
Outras	133	12.293	2.521	25.049
	<u>(8.214)</u>	<u>4.754</u>	<u>2.780</u>	<u>26.601</u>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<u>(17.921)</u>	<u>26.040</u>	<u>1.135</u>	<u>47.403</u>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<u>(17.921)</u>	<u>26.040</u>	<u>1.135</u>	<u>47.403</u>
<b>Empregados</b>	<u>46.774</u>	<u>79.454</u>	<u>62.186</u>	<u>90.825</u>
Remuneração direta	42.811	68.360	56.600	78.141
Benefícios	481	4.286	1.386	4.725
FGTS	3.482	6.808	4.200	7.959
<b>Tributos</b>	<u>9.944</u>	<u>12.728</u>	<u>15.315</u>	<u>23.406</u>
Federais	9.386	12.185	13.296	21.333
Estaduais	52	-	1.168	1.373
Municipais	506	543	851	700
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>	<u>21.223</u>	<u>31.613</u>	<u>19.495</u>	<u>30.927</u>
Juros	20.649	30.792	18.489	29.608
Aluguéis	574	821	1.006	1.319
<b>Remuneração de capitais próprios</b>	<u>(95.862)</u>	<u>(97.755)</u>	<u>(95.861)</u>	<u>(97.755)</u>
Prejuízo retido	(95.862)	(97.755)	(95.861)	(97.755)

Bardella S.A. Indústrias Mecânicas

Notas Explicativas às Demonstrações  
Financeiras em 31 de dezembro de 2018.

# Notas explicativas às Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

## Contexto operacional

A Bardella S.A. Indústrias Mecânicas (“Companhia”) tem como principal atividade a fabricação de bens de capital sob encomenda, atuando em todas as fases de produção, desde a elaboração de projetos até a entrega em operação ao cliente. Além disso, executa reformas, melhorias e serviços de industrialização e reparos. Dedicase também à fabricação e comercialização de perfis laminados e trefilados. A Companhia é uma sociedade anônima de capital aberto domiciliada no Brasil, e suas ações são negociadas na BM&F Bovespa sob o código BDLL4. A Companhia possui duas plantas industriais no estado de São Paulo, nos municípios de Guarulhos e Sorocaba. A sede social da Companhia está localizada em Guarulhos - SP.

As Demonstrações Financeiras, individuais e consolidadas abrangem a Companhia e as seguintes controladas:

**Barefame Instalações Industriais Ltda.**, controlada, atua em diversos estados do país, principalmente em montagem de campo para bens de capital sob encomenda, além de montagem e manutenção de dutos enterrados.

**Duraferro Indústria e Comércio Ltda.**, controlada, atua na fabricação de pontes rolantes e equipamentos metalúrgicos. A sede social da empresa está localizada em Araras - SP.

**Energo Agro Industrial Ltda.**, controlada, tem por objeto a exploração de toras e quaisquer atividades agrícolas e pastoris, inclusive a administração de projetos de florestamento e reflorestamento, além de importação e exportação. A empresa atualmente não tem atividades operacionais e não há também planejamento para descontinuí-la. A sede social da empresa está localizada em Guarulhos - SP.

**Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda.**, controlada, atua principalmente como corretora de seguros para a Bardella, suas controladas e respectivos colaboradores, embora tenha também terceiros entre seus clientes. A sede social da empresa está localizada em Guarulhos - SP.

Controlada em conjunto não Consolidada:

**IMMA - Indústria Metalúrgica e Mecânica da Amazônia Ltda.**, controlada em conjunto com a GE Energias Renováveis Ltda., tem como objetivo a fabricação de equipamentos hidromecânicos e de levantamento. A sede social está localizada em Porto Velho - RO.

A Companhia e suas controladas têm seus principais clientes nas áreas de Energia, Metalurgia, Mineração, Portos, Óleo e Gás.

## Continuidade operacional

A Companhia continua com suas atividades operacionais em suas diversas unidades.

A redução do número de colaboradores visa adequar os custos e demais despesas operacionais de cada unidade.

O mercado de bens de capital lentamente inicia sua recuperação, com serviços de reformas de equipamentos já instalados, principalmente em usinas hidrelétricas. Apesar da situação desse mercado, temos recebido cotações de equipamentos novos para as outras áreas de atuação da Companhia (Mineração, indústrias em geral, etc.), bem como, renegociações para retomada de contratos anteriormente paralisados.

A área de energia eólica continua com demanda para serviços de usinagem e fabricação de peças para aerogeradores.

A administração mantém-se focada na redução de custos e despesas operacionais, realização de valores a receber de clientes, bem como tem obtido sucesso em renegociações para alongamento das dívidas com bancos, fornecedores, colaboradores e sindicatos (dívidas trabalhistas).

Ao final de 2017 a Companhia concluiu a operação de alongamento do prazo de sua dívida junto ao Banco do Brasil S/A, no montante de R\$ 129 milhões, deslocando vencimentos de 2018 nesse montante para pagamentos parcelados de 2019 a 2025. Da mesma forma, em 2018 concluiu a operação de alongamento da dívida junto ao Bradesco S/A, no montante de R\$ 23 milhões, de 2018 para pagamentos parcelados de 2019 a 2024.

A Companhia conta também com apoio de terceiras partes relacionadas, através de mútuos tomados.

Além disso, com o objetivo de melhorar as disponibilidades de caixa, tem realizado a venda de ativos ociosos e tem atuado em oportunidades para realização de suas propriedades para investimento, tendo sido concluído em 2018 a venda de um imóvel da controlada Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguro Ltda.

## **Base de preparação**

### **Declaração de conformidade**

As Demonstrações Financeiras Consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

As Demonstrações Financeiras Individuais da controladora foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

A emissão das Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas foi autorizada em reunião do Conselho de Administração em 29 de março de 2019.

Detalhes sobre as políticas contábeis da Companhia e suas controladas estão apresentadas na nota explicativa nº 3.

Todas as informações relevantes próprias das Demonstrações Financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

### **Moeda funcional e moeda de apresentação**

Estas Demonstrações Financeiras, individuais e consolidadas estão apresentadas em milhares de Reais, sendo o Real a moeda funcional da Companhia e de suas controladas. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

### **Uso de estimativas e julgamentos**

Na preparação destas Demonstrações Financeiras, individuais e consolidadas, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e de suas controladas e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

### ***Julgamentos***

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que tem efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

**Nota explicativa nº 4** - consolidação: determinação se a Companhia detém de fato controle sobre uma investida.

### ***Incertezas sobre premissas e estimativas***

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material no exercício subsequente estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

**Nota explicativa nº 6** - reconhecimento e mensuração da provisão para crédito de liquidação duvidosa;

**Nota explicativa nº 7** - reconhecimento e mensuração do custo orçado de contratos de serviços e construção;

**Nota explicativa nº 9** - reconhecimento de efeitos fiscais diferidos (tributos) decorrentes de diferenças temporárias e sua expectativa de realização ao longo do tempo;

**Nota explicativa nº 14** - mensuração da vida útil dos ativos;

**Notas explicativas nº 21** - reconhecimento e mensuração de provisões e contingências: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos; e

### ***Mensuração do valor justo***

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Companhia e suas controladas requerem a mensuração dos valores justos, para os ativos e passivos financeiros e não financeiros.

A Companhia e suas controladas estabelecem uma estrutura de controle relacionada à mensuração dos valores justos.

A avaliação é revisada regularmente considerando os dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se a informação de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, é utilizada para mensurar os valores justos, então são analisadas as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem os requisitos do CPC/IFRS, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia e suas controladas usam dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (inputs) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

**Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.

**Nível 2:** inputs, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).

**Nível 3:** inputs, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

**Nota explicativa nº 10** – Títulos e valores mobiliários

**Nota explicativa nº 13** – Propriedade para investimentos

**Nota explicativa nº 28** - Instrumentos financeiros.

### **Base de mensuração**

As Demonstrações Financeiras, individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos instrumentos financeiros não-derivativos designados pelo valor justo por meio do resultado, propriedades para investimento e títulos e valores mobiliários.

## **1 Principais políticas contábeis**

A Companhia e suas controladas aplicaram as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

### **Base de Consolidação - Controladas**

A Companhia controla uma entidade quando está exposta a, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem a habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a entidade. As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que a Companhia obtiver o controle até a data em que o controle deixa de existir.

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, as informações financeiras de controladas são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial.

#### **Investimentos em entidades contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial**

Os investimentos da Companhia em entidades contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial compreendem suas participações em coligadas e empreendimentos controlados em conjunto (joint ventures).

As coligadas são aquelas entidades nas quais a Companhia, direta ou indiretamente, tenha influência significativa, mas não controle ou controle conjunto, sobre as políticas financeiras e operacionais. Para ser classificada como uma entidade controlada em conjunto, deve existir um acordo contratual que permite a Companhia controle compartilhado da entidade e dá a Companhia direito aos ativos líquidos da entidade controlada em conjunto, e não direito aos seus ativos e passivos específicos.

Tais investimentos são reconhecidos inicialmente pelo custo, o qual inclui os gastos com a transação. Após o reconhecimento inicial, as demonstrações financeiras incluem a participação da Companhia no lucro ou prejuízo líquido do exercício e outros resultados abrangentes da investida até a data em que a influência significativa ou controle conjunto deixa de existir. Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, investimentos em controladas também são contabilizados com o uso desse método.

#### **Transações eliminadas na consolidação**

Saldos e transações intra-companhias, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intra-companhias, são eliminados. Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da companhia na investida. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira de que os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

## **Transações em moeda estrangeira**

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais da Companhia e suas controladas pelas taxas de câmbio nas datas das transações.

Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data do balanço são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio naquela data. Ativos e passivos não monetários que são mensurados pelo valor justo em moeda estrangeira são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi determinado. Itens não monetários que são mensurados com base no custo histórico em moeda estrangeira são convertidos pela taxa de câmbio na data da transação. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes da conversão são geralmente reconhecidas no resultado.

## **Receita operacional**

### **Venda de bens**

A receita operacional é reconhecida quando (i) os riscos e benefícios mais significativos inerentes a propriedade dos bens forem transferidos para o comprador, (ii) for provável que benefícios econômicos financeiros fluirão para a Companhia e suas controladas, (iii) os custos associados e a possível devolução de mercadorias puderem ser estimados de maneira confiável, (iv) não haja envolvimento contínuo com os bens vendidos, e (v) o valor da receita possa ser mensurado de maneira confiável. A receita é medida líquida de devoluções, descontos comerciais e bonificações.

O momento da transferência dos riscos e benefícios varia dependendo das condições individuais do contrato de venda.

### **Prestação de serviços**

A Companhia e suas controladas reconhecem a receita com a prestação de serviços com base no estágio de conclusão do serviço. O estágio de conclusão é avaliado com base no percentual de execução dos trabalhos.

### **Contratos de construção**

De acordo com o CPC 47, os contratos de construção correspondem a produtos fabricados sob encomenda de clientes, dessa forma o desempenho na execução do contrato não cria um ativo com uso alternativo, não sendo possível redirecionar o ativo para outro uso ou vendê-lo para cliente diferente, seja em função das especificações únicas de projetos, limitações contratuais ou a perdas econômicas proibitivas. Para mensuração do progresso em relação à satisfação completa da obrigação de desempenho, a Companhia aplica métodos de insumo, os quais reconhecem a receita com base nos custos incorridos referentes aos recursos consumidos, em relação aos custos dos insumos esperados totais para a satisfação da obrigação de desempenho. Os contratos com estas características implicam no direito de pagamento pelo desempenho concluído total ou parcialmente. A receita do contrato compreende o valor inicial acordado no contrato acrescido de quaisquer variações decorrentes de solicitações adicionais do cliente, pleitos e pagamentos de incentivos contratuais, na medida em que seja provável que elas irão resultar em receita e possam ser mensuradas de forma confiável.

### **Aluguel de propriedades para investimento**

A receita de aluguel de propriedade para investimento é reconhecida no resultado do exercício pelo método linear durante o prazo do arrendamento. A receita de aluguel de outras propriedades é reconhecida como “outras receitas”.

## **3.4 Instrumentos financeiros**

A Companhia e suas controladas classificam ativos financeiros não derivativos nas seguintes categorias: Ativos Financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, Custo amortizável (empréstimos e recebíveis) e Ativos Financeiros disponíveis para venda.

A Companhia e suas controladas classificam passivos financeiros não derivativos na categorias de Outros passivos financeiros.

Ativos e passivos financeiros não derivativos - Reconhecimento e desreconhecimento.

A Companhia e suas controladas reconhecem os empréstimos e recebíveis e instrumentos de dívida inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos na data da negociação quando a entidade se tornar parte das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia e suas controladas desreconhecem um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia e suas controladas transferem os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Qualquer participação que seja criada ou retida pela Companhia e suas controladas em tais ativos financeiros transferidos, são reconhecidos como um ativo ou passivo separado.

A Companhia e suas controladas desreconhecem um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expirada.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia e suas controladas tenham atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

### **Ativos financeiros não derivativos - Mensuração**

#### **Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado**

Um ativo financeiro é classificado como mensurado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação ou designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os custos da transação são reconhecidos no resultado conforme incorridos. São mensurados pelo valor justo e mudanças no valor justo, incluindo ganhos com juros e dividendos, são reconhecidos no resultado do exercício.

#### **Empréstimos e recebíveis**

Esses ativos são mensurados inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são medidos pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos.

#### **Caixa e equivalentes de caixa**

São classificados nesta rubrica os valores em caixa, saldos positivos em conta movimento, aplicações financeiras de liquidez imediata ou resgatáveis no prazo de até 90 dias da data de contratação e com risco insignificante de mudança de seu valor justo. As aplicações financeiras denominadas como equivalentes de caixa são classificadas na categoria “ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado”.

#### **Ativos financeiros disponíveis para venda**

Esses ativos são mensurados inicialmente pelo seu valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, eles são mensurados pelo valor justo e as mudanças, que não sejam perdas por redução ao valor recuperável e diferenças de moedas estrangeiras sobre instrumentos de dívida, são reconhecidas em outros resultados abrangentes e acumuladas dentro do patrimônio líquido como ajustes de avaliação patrimonial. Quando esses ativos são desreconhecidos, os

ganhos e perdas acumulados mantidos como ajustes de avaliação patrimonial são reclassificados para o resultado.

### Passivos financeiros não derivativos - Mensuração

Um passivo financeiro é classificado como mensurado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação ou designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os custos da transação são reconhecidos no resultado conforme incorridos. Passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado são mensurados pelo valor justo e mudanças no valor justo desses passivos, incluindo ganhos com juros e dividendos, são reconhecidos no resultado do exercício.

Outros passivos financeiros não derivativos são mensurados inicialmente pelo valor justo deduzidos de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são mensurados pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos.

### Mensuração de Ativos e Passivos Financeiros – Novo pronunciamento

A Companhia avaliou que a principal diferença na mensuração de ativos e passivos financeiros decorrente da adoção do novo pronunciamento está relacionada com a alteração do conceito de redução no valor recuperável das contas a receber, que, além do conceito de perda verificada, incorpora também o conceito de perda esperada. De acordo com o CPC 48 (IFRS 9), as perdas de crédito são reconhecidas mais cedo do que de acordo com o CPC 38 (IAS 39), assim, a Companhia passou a reconhecer a perda de crédito esperada para os contratos vendidos, juntamente com o reconhecimento das respectivas receitas. Conforme contemplado no item 7.2.15 do referido pronunciamento, a Companhia optou por não rerepresentar períodos anteriores, reconhecendo, desta forma, o impacto da adoção inicial no saldo de abertura das reservas de lucro, conforme segue:

	Controladora			Consolidado		
	Saldos originalmente apresentados em 31/12/17	Efeitos da adoção inicial CPC 48	Saldos após aplicação do CPC 48 em 01/01/18	Saldos originalmente apresentados em 31/12/17	Efeitos da adoção inicial CPC 48	Saldos após aplicação do CPC 48 em 01/01/18
<b>ATIVO</b>						
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>252.833</b>	<b>(9.374)</b>	<b>243.459</b>	<b>251.301</b>	<b>(9.374)</b>	<b>241.927</b>
Contas a Receber	86.748	(9.374)	77.374	95.158	(9.374)	85.784
Demais contas	166.085	-	166.085	156.143	-	156.143
Demais contas do Ativo	589.799	-	589.799	586.743	-	586.743
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>842.632</b>	<b>(9.374)</b>	<b>833.258</b>	<b>838.044</b>	<b>(9.374)</b>	<b>828.670</b>
<b>PASSIVO</b>						
Demais contas do passivo	630.666		630.666	626.078		626.078
<b>PATRIMONIO LÍQUIDO</b>	<b>211.966</b>	<b>(9.374)</b>	<b>202.592</b>	<b>211.966</b>	<b>(9.374)</b>	<b>202.592</b>
Capital Social	116.800		116.800	116.800		116.800
Reservas de Capital	111.335		111.335	111.335		111.335
Ajustes de Avaliação Patrimonial	181.597		181.597	181.597		181.597
Prejuízos acumulados	(197.766)	(9.374)	(207.140)	(197.766)	(9.374)	(207.140)
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>842.632</b>	<b>(9.374)</b>	<b>833.258</b>	<b>838.044</b>	<b>(9.374)</b>	<b>828.670</b>

## **Capital Social**

### **Ações ordinárias**

Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações e opções de ações são reconhecidos como redutores do patrimônio líquido. Efeitos de impostos relacionados aos custos dessas transações estão contabilizadas conforme o CPC 32 / IAS 12.

### **Ações preferenciais**

Ações preferenciais não resgatáveis são classificadas no patrimônio líquido, pois o pagamento de dividendos é discricionário, e elas não geram qualquer obrigação de entregar caixa ou outro ativo financeiro da Companhia e não requerem liquidação em um número variável de instrumentos patrimoniais. Dividendos discricionários são reconhecidos como distribuições no patrimônio líquido na data de sua aprovação pelos acionistas da Companhia.

Os dividendos mínimos obrigatórios, conforme definido em estatuto são reconhecidos como passivo.

### **3.5 Contas a receber**

As contas a receber são registradas pelo valor faturado, ajustado pela provisão para créditos de liquidação duvidosa, quando aplicáveis, incluindo os respectivos impostos diretos de responsabilidade tributária da Companhia e suas controladas. Esta conta inclui efeitos a faturar, relativos aos produtos sob encomenda cujas receitas são apuradas por meio do progresso em relação à satisfação completa da obrigação de desempenho, estão demonstrados líquidos do seu recebimento.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa - PCLD é constituída com base na avaliação da companhia que utiliza o conceito de redução no valor recuperável das contas a receber, que, além da perda verificada, incorpora também o conceito de perda esperada.

### **3.6 Estoques**

Os estoques são avaliados com base no custo histórico de aquisição ou de produção, acrescido de gastos relativos a transportes, armazenagem e impostos não recuperáveis. No caso de produtos industrializados, em processo e acabados, o estoque inclui os gastos gerais de fabricação com base na capacidade normal de produção. Os valores de estoques contabilizados não excedem os valores de mercado e são constituídas provisões para perdas quando consideradas necessárias pela Administração.

### **3.7 Investimentos**

Os investimentos da Companhia em suas controladas, controlada em conjunto e coligada são avaliados pelo método da equivalência patrimonial, conforme CPC 18 (IAS 28) e são contabilizados no balanço patrimonial ao custo, adicionado das mudanças ocorridas após a aquisição das respectivas participações societárias. Tais mudanças ou variações são apresentadas na demonstração de resultados como equivalência patrimonial.

### **3.8 Propriedades para investimento**

A propriedade para investimento inclusive instalações industriais e edificações, quando aplicável, são inicialmente mensurada pelo custo e subsequentemente ao valor justo, sendo que quaisquer alterações posteriores no valor justo são reconhecidas no resultado.

Ganhos e perdas na alienação de uma propriedade para investimento (calculado pela diferença entre o valor líquido recebido na venda e o valor contábil do item) são reconhecidos no resultado. Quando uma propriedade para investimento anteriormente reconhecida como ativo imobilizado é vendida, qualquer montante reconhecido em ajuste de avaliação patrimonial é transferido para lucros acumulados.

### **3.9 Ativo imobilizado**

#### **Reconhecimento e mensuração**

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável (impairment). O custo de certos itens do imobilizado em 1º de janeiro de 2009, data de transição da Companhia e suas controladas para os CPCs (IFRS) foi determinada com base em seu valor justo naquela data.

Quando partes significativas de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens separados (componentes principais) de imobilizado.

Quaisquer ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são reconhecidos no resultado.

#### **Reclassificação para propriedade para investimento**

Quando o uso da propriedade muda de ocupada pelo proprietário para propriedade para investimento, a propriedade é remensurada ao seu valor justo e reclassificada como propriedade para investimento. A diferença resultante entre o valor residual do ativo e valor justo é reconhecido como outros resultados abrangentes no patrimônio líquido no momento da sua transferência e mensuração posterior do valor justo é reconhecido no resultado..

#### **Custos subsequentes**

Custos subsequentes são capitalizados apenas quando é provável que benefícios econômicos futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia e suas controladas.

#### **Depreciação**

Itens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear no resultado do exercício baseado na vida útil econômica estimada de cada componente. Ativos arrendados são depreciados pelo menor período entre a vida útil estimada do bem e o prazo do contrato, a não ser que seja certo que a Companhia e suas controladas obterão a propriedade do bem ao final do arrendamento. Terrenos não são depreciados.

As vidas úteis estimadas para o exercício corrente e comparativo estão demonstradas na nota explicativa nº 14.

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais serão revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

### **3.10 Arrendamento mercantil**

#### **Arrendamento financeiro**

Determinados contratos de arrendamento mercantil transferem substancialmente à Companhia e suas controladas os riscos e benefícios inerentes à propriedade de um ativo. Esses contratos são caracterizados como contratos de arrendamento financeiro e os ativos são reconhecidos pelo menor valor entre o valor justo e o valor presente dos pagamentos mínimos previstos em contrato, acrescidos, quando aplicável, dos custos iniciais diretos incorridos na transação. Os bens reconhecidos como ativos são depreciados pelas taxas de depreciação aplicáveis a cada grupo de ativo conforme a Nota Explicativa nº 14. Os encargos financeiros relativos aos contratos de arrendamento financeiro são apropriados ao resultado ao longo do prazo do contrato, com base no método do custo amortizado e da taxa de juros efetiva.

#### **Arrendamento operacional**

Pagamentos efetuados sob um contrato de arrendamento operacional, que incluem aluguéis de equipamentos e imóveis, quando aplicável, são reconhecidos como despesas no demonstrativo de

resultados em bases lineares pelo prazo do contrato de arrendamento.

### **3.11 Ativos intangíveis**

Os ativos intangíveis com vida útil indefinida compreendem os saldos de ágio adquiridos por meio de combinação de negócios que têm como fundamento econômico a rentabilidade futura, tais ativos não são amortizados e tem o seu valor recuperável testado, anualmente

Os ativos intangíveis com vida útil definida estão representados por softwares e são amortizados pelo tempo remanescente estimado para uso. A amortização inicia-se com a entrada do software em operação.

### **3.12 Redução ao valor recuperável**

#### **Ativos financeiros não-derivativos**

Ativos financeiros não classificados como ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado, incluindo investimentos contabilizados pelo método da equivalência patrimonial, são avaliados em cada data de balanço para determinar se há evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável.

Para investimentos em títulos patrimoniais, evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável inclui um declínio significativo ou prolongado no seu valor justo abaixo do custo.

#### **Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado**

A Companhia e suas controladas consideram evidência de perda de valor de ativos mensurados pelo custo amortizado tanto em nível individual como em nível coletivo. Todos os ativos individualmente significativos são avaliados quanto à perda por redução ao valor recuperável. Aqueles que não tenham sofrido perda de valor individualmente são então avaliados coletivamente quanto a qualquer perda de valor que possa ter ocorrido, mas não tenha ainda sido identificada. Ativos que não são individualmente significativos são avaliados coletivamente quanto à perda de valor com base no agrupamento de ativos com características de risco similares.

Ao avaliar a perda por redução ao valor recuperável de forma coletiva, a Companhia e suas controladas utilizam tendências históricas do prazo de recuperação e dos valores de perda incorridos, ajustados para refletir o julgamento da Administração se as condições econômicas e de crédito atuais são tais que as perdas reais provavelmente serão maiores ou menores que as sugeridas pelas tendências históricas.

Uma perda por redução ao valor recuperável é calculada como a diferença entre o valor contábil e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão. Quando a Companhia e suas controladas consideram que não há expectativas razoáveis de recuperação, os valores são baixados. Quando um evento subsequente indica uma redução da perda, a provisão é revertida para o resultado.

#### **Ativos financeiros disponíveis para venda**

Perdas por redução ao valor recuperável de ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidas pela reclassificação da perda acumulada reconhecida em ajustes de avaliação patrimonial no patrimônio líquido para o resultado. A perda reclassificada é a diferença entre o custo de aquisição, líquido de qualquer reembolso e amortização do principal, e o valor justo atual, diminuído de qualquer redução por perda de valor recuperável previamente reconhecida no resultado. Caso o valor justo de um título de dívida, para o qual tenha sido reconhecida uma perda no valor recuperável, apresente aumento e, esse aumento possa ser objetivamente relacionado a um evento ocorrido após a perda por redução no valor recuperável ter sido reconhecida, então a perda é revertida e o valor da reversão é reconhecido no resultado. Perdas por redução ao valor recuperável reconhecidas no resultado para instrumentos patrimoniais classificados como ativos financeiros disponíveis para venda não são revertidas.

### **Investidas contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial**

Uma perda por redução ao valor recuperável referente a uma investida avaliada pelo método de equivalência patrimonial é mensurada pela comparação do valor recuperável do investimento com seu valor contábil. Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida no resultado e é revertida se houver uma mudança favorável nas estimativas usadas para determinar o valor recuperável.

### **Ativos não financeiros**

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia e suas controladas, que não propriedade para investimento, estoques e ativos fiscais diferidos, são revistos a cada data de balanço para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado. No caso do ágio, o valor recuperável é testado anualmente.

Para testes de redução ao valor recuperável, os ativos são agrupados no menor grupo possível de ativos que gera entradas de caixa pelo seu uso contínuo, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos, ou UGCs (Unidade Geradora de Caixa).

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos para vender. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável.

Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes às UGCs são inicialmente alocadas para redução de qualquer ágio alocado a esta UGC (ou grupo de UGCs), e então para redução do valor contábil dos outros ativos da UGC (ou grupo de UGCs) de forma pro rata.

Uma perda por redução ao valor recuperável relacionada ao ágio não é revertida. Quanto aos demais ativos, as perdas por redução ao valor recuperável são revertidas somente na extensão em que o novo valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

### **3.13 Benefícios de curto prazo a empregados**

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago relativo aos planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo se a Companhia e suas controladas tiverem uma obrigação legal ou construtiva de pagar esse valor em virtude de serviço passado prestado pelo empregado e a obrigação puder ser estimada de maneira confiável.

### **3.14 Provisões**

As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido. Uma provisão é reconhecida no balanço patrimonial quando a Companhia e suas controladas possuem uma obrigação legal ou construtiva como resultado de um evento passado, e é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação.

### **3.15 Imposto de renda e contribuição social**

#### **Despesas de imposto de renda e contribuição social corrente**

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar estimado sobre o lucro tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar é reconhecido no balanço patrimonial como passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço.

Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

#### **Despesas de imposto de renda e contribuição social diferido**

Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os usados para fins de tributação. As mudanças dos ativos e passivos fiscais diferidos no exercício são reconhecidas como despesa de imposto de renda e contribuição social diferida. O imposto diferido não é reconhecido para:

- Diferenças temporárias sobre o reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja uma combinação de negócios e que não afete nem o prejuízo ou lucro tributável nem o resultado contábil;
- Diferenças temporárias relacionadas a investimentos em controladas, coligadas e empreendimentos sob controle conjunto, na extensão que a Companhia e suas controladas sejam capaz de controlar o momento da reversão da diferença temporária e seja provável que a diferença temporária não será revertida em futuro previsível; e
- Diferenças temporárias tributáveis decorrentes do reconhecimento inicial de ágio.

Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas até a data do balanço.

A mensuração dos ativos e passivos fiscais diferidos reflete as consequências tributárias decorrentes da maneira sob a qual a Companhia e suas controladas esperam recuperar ou liquidar seus ativos e passivos.

Ativos e passivos fiscais diferidos são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

### **3.16 Prejuízo por ação**

O resultado por ação básico e diluído é calculado por meio do resultado do exercício atribuível aos acionistas da Companhia e a média ponderada das ações ordinárias e preferenciais em circulação no respectivo período, nos termos do CPC 41- Resultado por Ação e IAS 33 - Resultado por Ação. Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 o resultado por ação básico e diluído são iguais.

### **3.17 Informação por segmento**

Um segmento operacional é um componente que desenvolve atividades de negócio das quais pode obter receitas e incorrer em despesas. As demonstrações financeiras incluem dois segmentos, sendo mecânica correspondente à fabricação de equipamentos sob encomenda e aços e serviços representado pela laminação de metais e serviços diversos.

### 3.18 Novas normas e Interpretações ainda não efetivas

IFRS 16 – Arrendamentos: Refere-se à contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial. Exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019.

A Administração da Companhia efetuou uma avaliação preliminar e entende que a aplicação dos pronunciamentos mencionados a serem adotados nas suas Demonstrações Financeiras nas datas exigidas não trarão efeitos relevantes sobre os saldos reportados anteriormente.

## Demonstrações Financeiras Consolidadas

As Demonstrações Financeiras Consolidadas abrangem a Bardella S.A. Indústrias Mecânicas e suas controladas a seguir relacionadas:

### Porcentagem de Participação

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Barefame Instalações Industriais Ltda.	100,00%	100,00%
Energo Agro Industrial Ltda.	100,00%	100,00%
Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda.	100,00%	100,00%
Duraferro Indústria e Comércio Ltda.	100,00%	100,00%

Os percentuais de participação referem-se ao controle direto e indireto.

As políticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme em todas as empresas consolidadas. A data base das Demonstrações Financeiras das controladas incluídas na consolidação é coincidente com a da controladora.

### Descrição dos principais procedimentos de consolidação

- (i) Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos entre as empresas consolidadas;
- (ii) Eliminação das participações no capital, nas reservas e nos prejuízos acumulados das empresas controladas;
- (iii) Eliminação dos saldos de receitas e despesas, bem como de lucros não realizados, decorrentes de negócios entre as empresas. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira, mas apenas quando não há evidências de problemas de recuperação dos ativos relacionados;
- (iv) Eliminação dos encargos de tributos sobre a parcela de lucro não realizado, apresentados como tributos diferidos no balanço patrimonial consolidado.

## Caixa e equivalentes de caixa

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Caixa e bancos	19	183	2.230	4.641
Aplicações financeiras - CDBs pós-fixados	-	44	2	122
	<u>19</u>	<u>227</u>	<u>2.232</u>	<u>4.763</u>

As aplicações financeiras de curto prazo e de alta liquidez são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um risco remoto de mudança de valor. As aplicações financeiras em certificados de depósito bancário foram remuneradas por taxas que variavam de 80% a 100% do certificado de depósito interbancário.

## Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
<b>Circulante:</b>				
Clientes no país contratos de serviços e construção (nota explicativa 7)	90.638	48.841	92.793	44.569
Efeitos a faturar clientes no país contratos de serviços e construção (nota explicativa 7)	1.756	33.804	14.153	43.686
Produtos seriados e outros serviços	4.898	5.148	12.140	10.531
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(15.379)	(4.796)	(15.735)	(4.940)
	<b>81.913</b>	<b>82.997</b>	<b>103.351</b>	<b>93.846</b>
Partes relacionadas - contratos de serviços e construção (notas explicativas 7 e 12)				
	6.759	3.751	2.987	1.312
	<b>88.672</b>	<b>86.748</b>	<b>106.338</b>	<b>95.158</b>
<b>Não circulante:</b>				
Clientes no país contratos de serviços e construção (nota explicativa 7)	37.398	37.398	37.398	37.398
Efeitos a faturar clientes no país contratos de serviços e construção (nota explicativa 7)	13.858	13.858	13.858	13.858
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(13.858)	(13.858)	(13.858)	(13.858)
	<b>37.398</b>	<b>37.398</b>	<b>37.398</b>	<b>37.398</b>
	<b>126.070</b>	<b>124.146</b>	<b>143.736</b>	<b>132.556</b>

## Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	Nota	Controladora	Consolidado
<b>Circulante</b>			
Saldo inicial 31/12/2017		(4.796)	(4.940)
Adição ajuste de mudança de práticas contábeis	3.4	(9.374)	(9.374)
Adição		(1.288)	(1.513)
Reversão		79	92
Saldo final 31/12/2018		<b>(15.379)</b>	<b>(15.735)</b>
<b>Não Circulante</b>			
Saldo inicial 31/12/2017		(13.858)	(13.858)
Saldo final 31/12/2018		<b>(13.858)</b>	<b>(13.858)</b>
Saldo final total		<b>(29.237)</b>	<b>(29.593)</b>

A composição dos valores em contas a receber referentes aos produtos seriados e serviços, por idade de vencimento, é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
A vencer	60	352	6.361	5.248
Vencidos 1 a 30 dias	4	138	300	231
Vencidos 31 a 60 dias	6	194	6	216
Vencidos 61 a 90 dias	118	205	118	212
Vencidos 91 a 120 dias	12	34	12	37
Vencidos acima de 121 dias	4.698	4.225	5.343	4.587
	<b>4.898</b>	<b>5.148</b>	<b>12.140</b>	<b>10.531</b>

Os prazos ajustados para a conclusão dos projetos de fornecimento de bens de capital e equipamentos de infraestrutura são substancialmente longos e conseqüentemente propiciam oscilações durante a execução dos projetos, o que obriga a Companhia e suas controladas a cobrar, junto a determinados clientes, o ressarcimento de gastos para a preservação do equilíbrio econômico-financeiro dos contratos.

A conta “Efeitos a faturar clientes no país contratos de serviços e construção” (nota explicativa 7) refere-se ao saldo a receber de contratos de serviços e construção em execução e ainda não faturados e equivale ao excedente da receita reconhecida e o respectivo valor recebido.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa - PCLD é constituída com base na avaliação da companhia que utiliza o conceito de redução no valor recuperável das contas a receber, que, além da perda verificada, incorpora também o conceito de perda esperada.

A Companhia e suas controladas não possuem seguros de créditos para seus recebíveis.

## **Contratos de serviços e construção**

De acordo com o CPC 47, os contratos de construção correspondem a produtos fabricados sob encomenda de clientes, dessa forma o desempenho na execução do contrato não cria um ativo com uso alternativo, não sendo possível redirecionar o ativo para outro uso ou vendê-lo para cliente diferente, seja em função das especificações únicas de projetos, limitações contratuais ou a perdas econômicas proibitivas. Para mensuração do progresso em relação à satisfação completa da obrigação de desempenho, a Companhia aplica métodos de insumo, os quais reconhecem a receita com base nos custos incorridos referentes aos recursos consumidos, em relação aos custos dos insumos esperados totais para a satisfação da obrigação de desempenho. Os contratos com estas características implicam no direito de pagamento pelo desempenho concluído total ou parcialmente.

A conta “Adiantamento de clientes” está composta de valores decorrentes de recebimentos de contratos de fabricação de equipamentos e serviços sob encomenda e representam a quantia bruta devida ao contratante relativa aos valores recebidos por conta de trabalhos do contrato ainda por executar, equivalente ao excedente em relação à receita reconhecida.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Saldo a receber de contratos faturados em execução ou executados (nota explicativa 6)	141.894	100.097	144.049	95.825
Saldo a receber Efeitos a faturar clientes no país contratos de serviços e construção (nota explicativa 6)	1.756	33.804	14.153	43.686
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(23.232)	(13.858)	(23.232)	(13.858)
Sub total	<b>120.418</b>	<b>120.043</b>	<b>134.970</b>	<b>125.653</b>
Partes relacionadas	6.759	3.751	2.987	1.312
Total	<b>127.177</b>	<b>123.794</b>	<b>137.957</b>	<b>126.965</b>
Adiantamentos recebidos por conta de contratos de serviços e construção em execução (nota explicativa 20)	(48.556)	(50.996)	(58.656)	(59.633)
Contratos de serviços e construção líquido a receber	<b>78.621</b>	<b>72.798</b>	<b>79.301</b>	<b>67.332</b>

## Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
<b>Circulante</b>				
Produtos acabados	2.522	2.610	2.624	2.713
Produtos em elaboração	3.997	7.096	33.802	33.133
Matérias primas	53.877	61.890	61.506	67.499
Material de consumo	417	1.194	2.954	3.554
	<b>60.813</b>	<b>72.790</b>	<b>100.886</b>	<b>106.899</b>
<b>Não Circulante</b>				
Matérias primas	<b>2.836</b>	-	<b>2.836</b>	-
	<b>63.649</b>	<b>72.790</b>	<b>103.722</b>	<b>106.899</b>

As matérias primas em estoque são destinadas à produção e devido às suas características, não foram consideradas expectativas de perdas por deterioração ou obsolescência.

## Tributos a recuperar e diferidos

### a. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
<b>Circulante:</b>				
Imposto de renda e contribuição social	737	733	2.557	4.276
ICMS	1.207	1.889	2.067	2.448
IPI	940	2.872	1.006	2.939
COFINS	1.591	4.017	1.751	4.195
PIS	882	922	898	944
Outros	170	121	1.035	937
	<b>4.790</b>	<b>9.821</b>	<b>6.757</b>	<b>11.463</b>
	<b>5.527</b>	<b>10.554</b>	<b>9.314</b>	<b>15.739</b>
<b>Não Circulante:</b>				
ICMS s/aquisição imobilizado	111	120	112	120
IPI	839	824	839	824
PIS	3.129	3.084	3.129	3.095
Crédito fiscal diferido Coligada	-	2.574	-	5.106
	<b>4.079</b>	<b>6.602</b>	<b>4.080</b>	<b>9.145</b>
	<b>9.606</b>	<b>17.156</b>	<b>13.394</b>	<b>24.884</b>

## Imposto de renda e contribuição social

### Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias e sobre os prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social.

De acordo com o CPC 32 - Tributos sobre o Lucro, a Companhia e suas controladas, fundamentadas na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, determinada em estudo técnico (data base 31 de dezembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017) aprovado pelos órgãos da Administração, reconheceram também os créditos tributários sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social de exercícios anteriores, que não possuem prazo prescricional e cuja compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis. O valor contábil do ativo fiscal diferido é revisado periodicamente e as projeções são revisadas anualmente.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm a seguinte origem:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
<b>IR/CSL Diferido Ativo</b>				
Créditos de prejuízos fiscais	10.072	14.857	15.673	21.133
Créditos de base negativa Csl	3.625	5.320	5.641	7.608
Créditos s/ Diferenças temporárias	5.718	768	6.286	942
<b>Subtotal</b>	<b>19.415</b>	<b>20.945</b>	<b>27.600</b>	<b>29.683</b>
IR/CSL Diferido Ativo não compensável	-	-	(1.727)	-
<b>Total</b>	<b>19.415</b>	<b>20.945</b>	<b>25.873</b>	<b>29.683</b>

Efeitos de IR/CSLL diferidos passivos sobre adoção de Ajuste de Avaliação Patrimonial

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
<b>IR/CSL Diferido Passivo</b>				
Ajuste em Propriedades p/ Investimentos	(44.384)	(44.384)	(47.197)	(47.058)
Ajuste decorrente de Custo Atribuído	(51.026)	(52.047)	(56.949)	(62.590)
<b>Total</b>	<b>(95.410)</b>	<b>(96.431)</b>	<b>(104.146)</b>	<b>(109.648)</b>
<b>SalDOS de IR/CSLL Diferidos Líquidos</b>	<b>(75.995)</b>	<b>(75.486)</b>	<b>(78.273)</b>	<b>(79.965)</b>

Movimentação do saldo de tributos diferidos:

	Saldo em 31/12/2017	Adição	Baixa	Saldo em 31/12/2018
<b>Controladora</b>	<b>(75.486)</b>	(509)	-	<b>(75.995)</b>
<b>Consolidado</b>	<b>(79.965)</b>	-	1.692	<b>(78.273)</b>

### ***Conciliação de despesa de imposto de renda e contribuição social***

A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social debitada em resultado é demonstrada como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Prejuízo contábil antes do imposto de renda e contribuição social.	(96.757)	(111.635)	(101.999)	(115.251)
<b>Imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal de 34%</b>	<b>32.897</b>	<b>37.956</b>	<b>34.679</b>	<b>39.185</b>
<b>Diferenças permanentes e temporárias</b>				
Resultado de equivalência patrimonial	12.640	11.926	5.265	903
Despesas indedutíveis	30	126	34	168
Diferenças temporárias	16.818	5.031	18.488	7.705
Reversão/ utilização de provisões	(870)	(1.202)	(1.552)	(3.048)
Outros (ajuste efeitos societários para fins fiscais)	3.003	194	10.858	5.884
	31.621	16.075	33.093	11.612
<b>Efeito das diferenças permanentes pela alíquota nominal de 34%</b>	<b>(10.751)</b>	<b>(5.466)</b>	<b>(11.251)</b>	<b>(3.948)</b>
Ajuste para limite de realização	(21.143)	(18.610)	(21.123)	(17.742)
<b>Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício:</b>	<b>1.003</b>	<b>13.880</b>	<b>2.305</b>	<b>17.496</b>
.Corrente	-	-	(1.720)	(3.907)
.Diferido	1.003	13.880	4.025	21.403

#### ***(A) Ajuste para limite de realização:***

Refere-se a crédito fiscal diferido não constituído. A Companhia e suas controladas não reconheceram créditos fiscais diferidos sobre o montante de prejuízo fiscal acumulado aproximado de R\$ 220.569 na controladora e R\$ 268.270 no consolidado e sobre o montante de base negativa acumulada da CSLL aproximado de R\$ 161.493 na controladora e R\$ 278.953 no consolidado, em razão do limite aprovado pela Administração no estudo técnico já mencionado nesta nota explicativa.

#### ***(B) PERT - Programa Especial de Regularização Tributária – Lei 13.496/17***

Com a publicação da Lei No. 13.496/17 (Programa Especial de Regularização Tributária), em 2017 a Companhia e suas Controladas efetuaram a adesão em parcelamentos e novos parcelamentos de tributos federais e previdenciários para quitação de débitos tributários e previdenciários, utilizando-se dos benefícios de redução de encargos legais, bem como do aproveitamento de prejuízos fiscais e de base negativa de CSLL.

<b>Controladora</b>				
<b>Débitos</b>	<b>Valor consolidado</b>	<b>Redução de encargos</b>	<b>Utilização de Prejuízo Fiscal</b>	<b>Saldo parcelado</b>
Tributários	(14.001)	-	10.641	(3.360)
Previdenciários	(30.596)	-	23.253	(7.343)
	<u>(44.597)</u>	<u>-</u>	<u>33.894</u>	<u>(10.703)</u>
<b>Consolidado</b>				
<b>Débitos</b>	<b>Valor consolidado</b>	<b>Redução de encargos</b>	<b>Utilização de Prejuízo Fiscal</b>	<b>Saldo parcelado</b>
Tributários	(29.586)	2.177	22.463	(4.946)
Previdenciários	(41.910)	35	30.535	(11.340)
	<u>(71.496)</u>	<u>2.212</u>	<u>52.998</u>	<u>(16.286)</u>

## Títulos e valores mobiliários

O detalhamento da quantidade de ações detidas e os valores justos em cada período/exercício está demonstrado conforme segue:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Títulos de remuneração variável	5.026	5.026	5.026	5.026
Ajuste a valor presente	(1.086)	(1.425)	(1.086)	(1.425)
	<u>3.940</u>	<u>3.601</u>	<u>3.940</u>	<u>3.601</u>
	<u>3.940</u>	<u>3.601</u>	<u>3.940</u>	<u>3.601</u>

A conta títulos e valores mobiliários está composta por 5.025.914 Títulos de Remuneração Variável da Mineração Morro do Ipê S.A., com valor unitário de R\$ 1 (valor expresso em real), ajustado a valor presente e correspondem a direitos de receber 3% da receita bruta da Empresa Mineração Morro do Ipê S.A. (royalties), cujo direito se dará a partir de determinados volumes de produção.

## Outros créditos

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Circulante</b>				
Adiantamentos a fornecedores nacionais	15.847	8.631	17.809	10.889
Partes relacionadas (Nota 12)	62.660	58.959	-	-
Adiantamentos a fornecedores estrangeiros	7.240	7.102	7.243	7.102
Recuperações judiciais	2.313	2.313	4.048	4.046
Dividendos a receber (Nota 12)	-	-	-	741
Outros	2.611	1.876	3.391	2.393
	<u>90.671</u>	<u>78.881</u>	<u>32.491</u>	<u>25.171</u>
<b>Não Circulante</b>				
Depósitos judiciais	7.536	5.855	9.104	6.768
Outros	608	571	1.000	911
	<u>8.144</u>	<u>6.426</u>	<u>10.104</u>	<u>7.679</u>
	<u>98.815</u>	<u>85.307</u>	<u>42.595</u>	<u>32.850</u>

## Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos existentes ao final do exercício, assim como as transações que influenciaram o resultado, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações da Companhia com suas controladas e controlada em conjunto.

As principais operações realizadas referem-se a:

- *Contratos de mútuo* - Referem-se a empréstimos para capital de giro e são contratados entre 100% e 110% da taxa média diária do CDI, pelo prazo de necessidade das tomadoras;
- Na Demonstração dos Fluxos de Caixa, o valor dos juros contidos nos pagamentos e recebimentos decorrentes de contratos de mútuo, estão alocados nas atividades de financiamentos e de investimentos, respectivamente.
- *Vendas de produtos e serviços* - As transações são feitas considerando condições específicas pactuadas entre as partes e, quando envolvem terceiros como destinatários finais, são efetuadas de acordo com os parâmetros fixados nos contratos com os clientes finais, o que inclui adiantamentos e valores em contas a receber;
- *Adiantamento a fornecedor e adiantamento a cliente* - As transações são feitas considerando condições específicas pactuadas entre as partes e, quando envolvem terceiros como destinatários finais, são efetuadas de acordo com os parâmetros fixados nos contratos com os clientes finais, o que inclui adiantamentos e valores em contas a receber;
- *Prestação de serviços administrativos e aluguéis* - A prestação de serviços administrativos entre as partes é cobrada mensalmente, de acordo com o rateio de custos efetivos. Os aluguéis de bens móveis e imóveis são cobrados mensalmente respeitando valores específicos acordados entre as partes;
- *Avais, fianças e hipotecas concedidas em favor das controladas e controlada em conjunto* – Não existem avais, fianças e hipotecas concedidas pela Controladora às Controladas, em 31 de dezembro de 2018.

**b. Composição dos saldos patrimoniais e transações realizadas entre a Controladora e suas controladas:**

Consolidado	31/12/2018				31/12/2018	
	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Receitas	Despesas e custos
IMMA Ind.Met.Mec.Amazonia Ltda.	2.987	-	12.578	33.283	-	13.635
Administradores	-	-	-	20.641	-	941
	<b>2.987</b>	<b>-</b>	<b>12.578</b>	<b>53.924</b>	<b>-</b>	<b>14.576</b>
<b>Controladora</b>						
Barefame Inst.Industriais Ltda.	50.130	36.340	856	-	2.251	-
Bardella Adm. de Bens e Empr. e Cor. de Seguros Ltda.	108	-	754	23.825	20	1.498
Energo Agro Industrial Ltda.	10	-	-	8.118	5	571
Duraferro Indústria e Comércio Ltda.	16.184	2.574	13.166	-	238	5.435
	<b>66.432</b>	<b>38.914</b>	<b>14.776</b>	<b>31.943</b>	<b>2.514</b>	<b>7.504</b>
	<b>69.419</b>	<b>38.914</b>	<b>27.354</b>	<b>85.867</b>		
Contas a receber (Nota explicativa 6)	6.759	-	-	-	-	-
Adiantamento a fornecedores (Nota explicativa 11)	62.660	-	-	-	-	-
Fornecedores (Nota explicativa 17)	-	-	25.781	-	-	-
Adiantamento de clientes (Nota explicativa 20)	-	-	1.573	-	-	-
Mútuos	-	38.914	-	85.867	-	-
	<b>69.419</b>	<b>38.914</b>	<b>27.354</b>	<b>85.867</b>		
Consolidado	31/12/2017				31/12/2017	
	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Receitas	Despesas e custos
IMMA Ind.Met.Mec.Amazonia Ltda.	1.312	-	2.746	31.083	-	2.734
Administradores	-	-	-	9.700	-	747
	<b>1.312</b>	<b>-</b>	<b>2.746</b>	<b>40.783</b>	<b>-</b>	<b>3.481</b>
<b>Controladora</b>						
Barefame Inst.Industriais Ltda.	50.019	30.841	856	-	2.372	307
Bardella Adm. de Bens e Empr. e Cor. de Seguros Ltda.	87	-	451	17.807	69	868
Energo Agro Industrial Ltda.	5	-	-	5.752	3	743
Duraferro Indústria e Comércio Ltda.	11.287	-	14.552	-	213	7.800
	<b>61.398</b>	<b>30.841</b>	<b>15.859</b>	<b>23.559</b>	<b>2.657</b>	<b>9.718</b>
	<b>62.710</b>	<b>30.841</b>	<b>18.605</b>	<b>64.342</b>		
Contas a receber (Nota explicativa 6)	3.751	-	-	-	-	-
Dividendos a receber	-	-	-	-	-	-
Fornecedores (Nota explicativa 17)	-	-	18.436	-	-	-
Adiantamento de clientes (Nota explicativa 20)	-	-	169	-	-	-
Mútuos	-	30.841	-	64.342	-	-
	<b>62.710</b>	<b>30.841</b>	<b>18.605</b>	<b>64.342</b>		

Os preços e demais condições comerciais praticadas nas transações entre partes relacionadas são acordadas em contratos firmados.

**Remuneração dos administradores - benefícios de curto prazo (remuneração fixa e variável)**

Em 31 de dezembro de 2018, a Administração da Companhia era composta por 4 conselheiros de administração e 3 diretores. O conselho fiscal era composto por 3 membros.

No período findo em 31 de dezembro de 2018, o montante da remuneração dos membros do Conselho de Administração foi de R\$ 1.251 (R\$ 1.894 em 31 de dezembro de 2017), do Conselho Fiscal R\$ 379 (R\$ 540 em 31 de dezembro de 2017) e da Diretoria R\$ 2.686 (R\$ 2.773 em 31 de dezembro de 2017).

A Companhia e suas controladas não patrocinam planos de pensão, benefícios pós-emprego e programas de remuneração baseada em ações.

## Investimentos

### c. Propriedades para investimento

#### *Valor justo das Propriedades para Investimento*

A Companhia e suas controladas apresentam suas propriedades para investimento a valor justo, sendo as mudanças no valor justo reconhecidas na demonstração do resultado. A Companhia e suas controladas contratam avaliadores independentes especializados para determinar o valor justo.

#### Receita de aluguel derivada de propriedades para investimento

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>Valor justo das propriedades para investimento</b>	202.199	202.199	213.310	219.488
Receita de aluguel derivada de propriedades para investimento	-	-	553	730
<b>Movimentação:</b>				
<b>Saldo inicial:</b>	<u>202.199</u>	<u>207.043</u>	<u>219.488</u>	<u>229.933</u>
Transferencia do imobilizado		(7.388)		(7.388)
Ajuste valor justo no patrimônio líquido				
Ajuste valor justo e baixas no resultado		2.544	(6.178)	(3.057)
<b>Saldo final</b>	<u>202.199</u>	<u>202.199</u>	<u>213.310</u>	<u>219.488</u>

A mensuração do valor justo de todas as propriedades para investimentos foram classificadas como Nível 3 com base nos dados utilizados (veja Nota Explicativa nº 2c)

### Participação em empresas controladas, controlada em conjunto e coligada

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Participação em empresas controladas, controlada em conjunto e coligada	127.007	133.942	94.596	96.828
Outros Investimentos	4.989	4.990	4.993	4.994
	<u>131.996</u>	<u>138.932</u>	<u>99.589</u>	<u>101.822</u>

Outros investimentos compostos substancialmente por participação de 7,15% no capital da empresa Santa Duna Empreendimentos e Participações S.A. no valor de R\$ 4.849. A Santa Duna Empreendimentos e Participações S.A. tem como atividade participação em outras empresas.

## Movimentação dos saldos

	Barefame Inst.Ltds. Ltda.	Bardella Adm. Bens e Empr. E Cor. Seguros Ltda.	Energro Agro Industrial Ltda.	Duraferro Ind. e Comércio Ltda.	IMMA - Ind. Metalúrgica e Mecânica da Amazônia Ltda.	Planihold S.A.	Sub total	Provisão p/perdas investimentos	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2016	(26.808)	28.375	5.707	7.759	93.973	3.706	112.712	26.808	139.520
Resultado de equivalência patrimonial	(12.762)	6.734	242	(5.237)	(970)	67	(11.926)		(11.926)
Provisão para perdas investimentos								12.762	12.762
Resultado de equiv. patrimonial sobre resultado abrangente		(6.465)			51		(6.414)		(6.414)
Saldo em 31 de dezembro de 2017	(39.570)	28.644	5.949	2.522	93.054	3.773	94.372	39.570	133.942
Resultado de equivalência patrimonial	(2.669)	(2.210)	28	(5.665)	(2.073)	(107)	(12.696)		(12.696)
Provisão para perdas investimentos								5.812	5.812
Resultado de equiv. patrimonial sobre resultado abrangente					(51)		(51)		(51)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(42.239)	26.434	5.977	(3.143)	90.930	3.666	81.625	45.382	127.007

## Informações das Investidas

	Barefame Inst. Inds. Ltda.		Bardella Adm. Bens e Empr. e Cor.Seg Ltda.		Energro Agro Industrial Ltda.	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ativo circulante	48.274	39.630	2.065	3.651	2.525	4.446
Ativo não circulante	29.350	31.596	37.191	38.026	8.118	5.752
Passivo circulante	79.613	74.284	5.546	5.945	845	448
Passivo não circulante	40.250	36.512	7.276	7.088	304	300
Patrimônio líquido	(42.239)	(39.570)	26.434	28.644	9.494	9.450
Receita operacional líquida	4.721	4.325	211	325	-	-
Resultado do exercício	(2.669)	(12.762)	(2.210)	6.734	45	385

	Barefame Inst. Inds. Ltda.		Bardella Adm. Bens e Empr. e Cor.Seg Ltda.		Energro Agro Industrial Ltda.	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Capital social	22.672	22.672	2.850	2.850	5.400	5.400
Quant. de ações ou quotas possuídas (em lote de mil)	22.672	22.672	2.850	2.850	5.400	5.400
Quotas	22.672	22.672	2.850	2.850	5.400	5.400
Patrimônio líquido	(42.239)	(39.570)	26.434	28.644	9.494	9.450
Participação no capital social, no final do exercício	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	62,96%	62,96%
Participação no patrimônio líquido	(42.239)	(39.570)	26.434	28.644	5.977	5.950
Resultado de equivalência patrimonial	(2.669)	(12.762)	(2.210)	6.734	28	242

	IMMA - Ind. Met. e Mec. da Amazonia Ltda.		Duraferro Ind. Comércio Ltda.		Planihold S/A.	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ativo circulante	92.411	96.264	34.586	27.998	549	547
Ativo não circulante	100.649	102.910	16.846	17.215	17.128	17.648
Passivo circulante	10.951	11.883	47.697	35.807	17	18
Passivo não circulante	250	1.184	7.664	6.255	-	-
Patrimônio líquido	181.859	186.107	(3.929)	3.151	17.660	18.177
Receita operacional líquida	11.171	21.925	14.497	12.403	-	-
Resultado do exercício	(4.147)	(1.939)	(7.081)	(6.548)	(517)	209

	IMMA - Ind. Met. e Mec. da Amazonia Ltda.		Duraferro Ind. Comércio Ltda.		Planihold S/A.	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Capital social	10.000	10.000	1.500	1.500	23.440	23.440
Quant. de ações ou quotas possuídas (em lote de mil)	5.000	5.000	1.200	1.200	4.866	4.866
Ordinárias	-	-	-	-	4.866	4.866
Quotas	5.000	5.000	1.200	1.200	-	-
Patrimônio líquido	181.859	186.107	(3.929)	3.151	17.660	18.177
Participação no capital social, no final do exercício	50,00%	50,00%	80,00%	80,00%	20,76%	20,76%
Participação no patrimônio líquido	90.930	93.054	(3.143)	2.522	3.666	3.773
Resultado de equivalência patrimonial	(2.073)	(970)	(5.665)	(5.237)	(107)	67

## Imobilizado

### d. Composição dos saldos

	Taxa anual depreciação	Custo	Depreciação	Controladora	
				31/12/2018	31/12/2017
				Líquido	Líquido
Edificações	2,70%	76.409	(22.718)	53.691	55.782
Máquinas e equipamentos	8,40%	116.999	(97.974)	19.025	23.986
Móveis e utensílios	10,00%	5.958	(5.671)	287	425
Veículos	20,00%	3.813	(2.679)	1.134	1.370
Equipamentos de informática	20,00%	4.590	(4.504)	86	110
Terrenos	0,00%	38.912	-	38.912	38.912
Instalações	10,00%	21.661	(21.584)	77	8
Obras em andamento	0,00%	16.716	-	16.716	16.719
		<b>285.058</b>	<b>(155.130)</b>	<b>129.928</b>	<b>137.312</b>

	Taxa anual depreciação	Custo	Depreciação	Consolidado	
				31/12/2018	31/12/2017
				Líquido	Líquido
Edificações	3,10%	108.205	(31.170)	77.035	79.858
Máquinas e equipamentos	9,00%	154.409	(125.820)	28.589	34.999
Móveis e utensílios	10,00%	7.569	(7.028)	541	759
Veículos	13,80%	11.890	(10.851)	1.039	3.951
Equipamentos de informática	20,00%	6.633	(6.540)	93	118
Terrenos	0,00%	39.251	-	39.251	39.251
Instalações	10,00%	26.174	(23.108)	3.066	3.177
Obras em andamento	0,00%	17.319	-	17.319	17.322
		<b>371.450</b>	<b>(204.517)</b>	<b>166.933</b>	<b>179.435</b>

## Movimentação do custo

	<b>Controladora</b>			
	<b>31/12/2017</b>		<b>31/12/2018</b>	
	<b>Custo</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>Custo</b>
Edificações	76.409	-	-	76.409
Máquinas e equipamentos	116.595	404	-	116.999
Móveis e utensílios	5.958	-	-	5.958
Veículos	4.280	-	(467)	3.813
Equipamentos de informática	4.580	13	(3)	4.590
Terrenos	38.912	-	-	38.912
Instalações	21.661	-	-	21.661
Obras em andamento	16.719	-	(3)	16.716
	<b>285.114</b>	<b>417</b>	<b>(473)</b>	<b>285.058</b>

	<b>Controladora</b>			
	<b>31/12/2016</b>		<b>31/12/2017</b>	
	<b>Custo</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>Custo</b>
Edificações	77.292	-	(883)	76.409
Máquinas e equipamentos	116.337	856	(598)	116.595
Móveis e utensílios	5.959	-	(1)	5.958
Veículos	4.280	-	-	4.280
Equipamentos de informática	4.562	20	(2)	4.580
Terrenos	38.925	-	(13)	38.912
Instalações	21.690	-	(29)	21.661
Obras em andamento	10.321	6.398	-	16.719
	<b>279.366</b>	<b>7.274</b>	<b>(1.526)</b>	<b>285.114</b>

	<b>Consolidado</b>			
	<b>31/12/2017</b>		<b>31/12/2018</b>	
	<b>Custo</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>Custo</b>
Edificações	108.205	-	-	108.205
Máquinas e equipamentos	154.446	738	(775)	154.409
Móveis e utensílios	7.637	7	(75)	7.569
Veículos	21.062	-	(9.172)	11.890
Equipamentos de informática	6.582	53	(2)	6.633
Terrenos	39.251	-	-	39.251
Instalações	26.174	-	-	26.174
Obras em andamento	17.322	-	(3)	17.319
	<b>380.679</b>	<b>798</b>	<b>(10.027)</b>	<b>371.450</b>

	<b>Consolidado</b>			
	<b>31/12/2016</b>		<b>31/12/2017</b>	
	<b>Custo</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>Custo</b>
Edificações	109.522	-	(1.317)	108.205
Máquinas e equipamentos	157.976	856	(4.386)	154.446
Móveis e utensílios	7.678	-	(41)	7.637
Veículos	24.728	180	(3.846)	21.062
Equipamentos de informática	6.591	-	(9)	6.582
Terrenos	39.264	-	(13)	39.251
Instalações	26.204	-	(30)	26.174
Obras em andamento	10.910	6.412	-	17.322
	<b>382.873</b>	<b>7.448</b>	<b>(9.642)</b>	<b>380.679</b>

## Movimentação da depreciação

				Controladora
	31/12/2017	Depreciação do período	Baixas	31/12/2018 Depreciação acumulada
Edificações	(20.627)	(2.091)		(22.718)
Máquinas e equipamentos	(92.609)	(5.365)		(97.974)
Móveis e utensílios	(5.533)	(138)		(5.671)
Veículos	(2.910)	(83)	314	(2.679)
Equipamentos de informática	(4.470)	(34)		(4.504)
Instalações	(21.653)		69	(21.584)
	<b>(147.802)</b>	<b>(7.711)</b>	<b>383</b>	<b>(155.130)</b>

				Controladora
	31/12/2016	Depreciação do exercício	Baixas	31/12/2017 Depreciação acumulada
Edificações	(19.490)	(1.653)	516	(20.627)
Máquinas e equipamentos	(87.037)	(6.160)	588	(92.609)
Móveis e utensílios	(5.371)	(163)	1	(5.533)
Veículos	(2.678)	(232)	-	(2.910)
Equipamentos de informática	(4.427)	(45)	2	(4.470)
Instalações	(21.600)	(79)	26	(21.653)
	<b>(140.603)</b>	<b>(8.332)</b>	<b>1.133</b>	<b>(147.802)</b>

				Consolidado
	31/12/2017	Depreciação do período	Baixas	31/12/2018 Depreciação acumulada
Edificações	(28.347)	(2.823)	-	(31.170)
Máquinas e equipamentos	(119.447)	(6.779)	406	(125.820)
Móveis e utensílios	(6.878)	(225)	75	(7.028)
Veículos	(17.111)	(1.371)	7.631	(10.851)
Equipamentos de informática	(6.464)	(76)	-	(6.540)
Instalações	(22.997)	(181)	70	(23.108)
	<b>(201.244)</b>	<b>(11.455)</b>	<b>8.182</b>	<b>(204.517)</b>

				Consolidado
	31/12/2016	Depreciação do exercício	Baixas	31/12/2017 Depreciação acumulada
Edificações	(26.417)	(2.497)	567	(28.347)
Máquinas e equipamentos	(115.925)	(7.254)	3.732	(119.447)
Móveis e utensílios	(6.651)	(261)	34	(6.878)
Veículos	(19.637)	(1.509)	4.035	(17.111)
Equipamentos de informática	(6.426)	(44)	6	(6.464)
Instalações	(22.761)	(263)	27	(22.997)
	<b>(197.817)</b>	<b>(11.828)</b>	<b>8.401</b>	<b>(201.244)</b>

Em 31 de dezembro de 2018, além das garantias vinculadas a financiamentos e mencionadas na nota explicativa 16 – Empréstimos e financiamentos, R\$ 7.848, substancialmente máquinas e equipamentos, estão arrolados em garantia de ações judiciais e procedimentos administrativos

Conforme informado na Nota Explicativa nº 16, os valores contábeis dos ativos dados em garantia às instituições financeiras, em 31 de dezembro de 2018 somam o montante de R\$ 291.874 (R\$ 299.181 em 31/12/2017), dos quais R\$ 105.341 referem-se a ativos imobilizados e R\$ 186.533 ativos classificados como propriedades para investimentos.

Em 31 de dezembro de 2018, a Companhia e suas controladas efetuaram o teste de *impairment* dos seus ativos e não identificaram indicadores que poderiam requerer a constituição de provisão para perda de valor recuperável. A Companhia e suas controladas avaliam periodicamente a vida útil econômica dos bens do ativo imobilizado. Não foram verificados ajustes ou mudanças relevantes a serem reconhecidas em 31 de dezembro de 2018.

## Intangível

Em 31 de dezembro de 2018 a Companhia e suas controladas possuíam registrados os seguintes ativos intangíveis:

		Custo				Amortização			
Prazos de vida útil		Saldo em 31/12/2017	Aquisições	Baixas	31/12/2018	Saldo em 31/12/2017	Amortização	Baixas	31/12/2018
<b>Controladora</b>									
<i>Vida útil definida</i>									
Software	5 anos	41.260	919	(40)	42.139	(18.109)	(105)	40	(18.174)
Ágio aquis. investim Duraferro	indefinida	3.337	-	-	3.337	-	-	-	-
		<b>44.597</b>	<b>919</b>	<b>(40)</b>	<b>45.476</b>	<b>(18.109)</b>	<b>(105)</b>	<b>40</b>	<b>(18.174)</b>
<b>Líquido</b>						<b>26.488</b>			<b>27.302</b>
<b>Consolidado</b>									
<i>Vida útil definida</i>									
Software	5 anos	43.016	919	(40)	43.895	(19.846)	(117)	40	(19.923)
Ágio aquis. investim Duraferro	indefinida	5.005	-	-	5.005	-	-	-	-
		<b>48.021</b>	<b>919</b>	<b>(40)</b>	<b>48.900</b>	<b>(19.846)</b>	<b>(117)</b>	<b>40</b>	<b>(19.923)</b>
<b>Líquido</b>						<b>28.175</b>			<b>28.977</b>

O ágio na aquisição de investimentos corresponde à aquisição em 23 de abril de 2009, de 60% de participação (controle) na empresa Duraferro Indústria e Comércio Ltda. pelo valor total de R\$15.000, sendo 40% adquirida pela Bardella S.A. Indústria Mecânicas pelo valor de R\$10.000 e 20% adquirido pela controlada Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda. pelo valor de R\$5.000.

A partir de 01 de janeiro de 2009 os saldos residuais de ágios não sofrem amortizações e são objetos de teste anual de recuperação do valor contábil, conforme o CPC 1 (R1).

Para o propósito de teste de redução ao valor recuperável, o ágio foi alocado ao segmento de negócio mecânica, por corresponder ao nível mais baixo da UGC (Unidade Geradora de Caixa). O ágio é monitorado para os propósitos da Administração interna, nunca acima dos segmentos operacionais da Companhia.

## 16 Empréstimos e financiamentos

	Indexador	Taxa média anual de juros	Vencimentos dos Contratos	Controladora		Consolidado	
				31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
BNDES - Inovação	TJLP	TJLP+4,18%aa	15/04/2025	11.872	10.708	11.872	10.708
BNDES - Cap. Produtiva	TJLP	TJLP+5,38%aa	15/04/2024	3.830	3.419	3.830	3.419
Brasil - Finame (**)	FIXO	5% aa	15/07/2024	431	440	431	440
<b>Imobilizado</b>		<b>Sub-total</b>		<b>16.133</b>	<b>14.567</b>	<b>16.133</b>	<b>14.567</b>
BNDES - Capital de Giro	SELIC	SELIC+5,66%aa	15/04/2021	27.829	24.638	27.829	24.638
Capital de Giro	SELIC	CDI+3,00%aa	28/05/2019	2.614	2.124	2.614	2.124
B.Bradesco - Capital de Giro	CDI	CDI+0,48%am	30/11/2017	-	25.067	-	25.067
B.Bradesco - Capital de Giro (*)	CDI	CDI+3,00%aa	30/07/2024	24.093	-	24.093	-
Capital de Giro	CDI	CDI+3,40%aa	27/05/2019	2.422	2.199	2.422	2.199
B.Brasil - Capital de Giro (**)	CDI	CDI+2,00%aa até 12/20 e CDI+3,00%aa após	15/06/2025	140.523	128.786	140.523	128.786
<b>Capital de Giro</b>		<b>Sub-total</b>		<b>197.481</b>	<b>182.814</b>	<b>197.481</b>	<b>182.814</b>
<b>Total Geral:</b>				<b>213.614</b>	<b>197.381</b>	<b>213.614</b>	<b>197.381</b>
Parcela Circulante				24.868	34.642	24.868	34.642
Parcela não circulante				188.746	162.739	188.746	162.739
Juros incorridos no período				15.457	30.792	15.457	30.792

Os financiamentos BNDES Inovação, BNDES Capacidade Produtiva e BNDES Capital de Giro têm como garantia os terrenos e edificações da planta industrial de Guarulhos – SP. O valor contábil é de R\$ 92.804.

(\*) Financiamentos contratados com o Banco Bradesco S/A e têm como garantia imóveis registrados como propriedade para investimentos, sendo dois imóveis localizados em São Mateus – ES, cujo valor contábil do investimento é de R\$ 3.821 e dois imóveis localizados em São Paulo – SP, com valor contábil do investimento de R\$ 6.808. Os contratos foram negociados permitindo o alongamento da dívida para sua liquidação total até 2024.

(\*\*) Financiamentos contratados com o Banco do Brasil S.A. e têm como garantia os terrenos e edificações da planta industrial de Sorocaba e de Araras – SP, propriedade para investimento e imobilizado, respectivamente. O valor contábil dos ativos é de R\$ 175.905 e R\$ 12.537, respectivamente.

Os contratos foram renegociados permitindo o alongamento da dívida para sua liquidação total até 2025.

A Companhia e suas controladas mantêm em seus empréstimos, financiamentos e garantias, restrições e *covenants* qualitativos e quantitativos, usuais de mercado.

### Cronograma de desembolsos - Não circulante

Ano	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
2019	-	11.343	-	11.343
2020	38.629	33.219	38.629	33.219
2021	35.726	28.459	35.726	28.459
2022	32.634	49.256	32.634	49.256
2023 a 2025	81.757	40.462	81.757	40.462
	<b>188.746</b>	<b>162.739</b>	<b>188.746</b>	<b>162.739</b>

## 17 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
<b>Circulante</b>				
Fornecedores nacionais - Terceiros	62.011	49.759	74.884	62.929
Fornecedores nacionais - Partes relacionadas	25.804	18.436	12.602	2.746
Fornecedores estrangeiros	1.482	1.140	1.482	1.140
	<b>89.297</b>	<b>69.335</b>	<b>88.968</b>	<b>66.815</b>
<b>Não circulante</b>				
Fornecedores nacionais - Terceiros	<b>5.015</b>	<b>7.095</b>	<b>5.015</b>	<b>7.095</b>
	<b>94.312</b>	<b>76.430</b>	<b>93.983</b>	<b>73.910</b>

As operações que a Companhia e suas controladas mantêm com fornecedores nacionais e do exterior são principalmente referentes às compras de matérias primas e componentes para os equipamentos em fabricação.

## Obrigações fiscais

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
<b>Circulante</b>				
Débitos parcelados	9.884	8.243	12.507	11.088
Imposto de renda	8.753	7.273	10.812	8.691
IPI/ICMS/ISS	769	692	1.621	872
PIS/COFINS	238	157	3.290	1.477
Outras obrigações fiscais	2.033	1.268	3.491	1.938
	<b>21.677</b>	<b>17.633</b>	<b>31.721</b>	<b>24.066</b>
<b>Não circulante</b>				
Débitos previdenciários parcelados	17.725	15.852	20.203	20.168
Débitos FGTS parcelados	7.053	10.088	8.095	12.013
Demais débitos parcelados	1.350	3.299	5.008	5.352
	<b>26.128</b>	<b>29.239</b>	<b>33.306</b>	<b>37.533</b>
	<b>47.805</b>	<b>46.872</b>	<b>65.027</b>	<b>61.599</b>

## Obrigações sociais e trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
<b>Circulante</b>				
Salários e ordenados	36.615	19.619	42.518	26.927
Previdência social	6.609	5.239	13.003	9.015
Fgts	22.587	17.941	28.584	23.261
Débitos parcelados	3.312	4.274	4.957	5.419
Provisão para férias e 13o.salário	4.515	6.633	6.964	7.402
Encargos provisão de férias e 13o.salário	1.672	2.438	1.995	2.721
Outros encargos	3.150	1.822	3.149	2.030
	<b>78.460</b>	<b>57.966</b>	<b>101.170</b>	<b>76.775</b>
<b>Não Circulante</b>				
Salários e ordenados	<b>6.162</b>	<b>6.911</b>	<b>6.162</b>	<b>6.911</b>
	<b>84.622</b>	<b>64.877</b>	<b>107.332</b>	<b>83.686</b>

## Adiantamentos de clientes

Circulante	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Adiantamento de clientes	32.930	35.970	44.603	44.607
Adiantamento de partes relacionadas	1.573	169	-	169
	<b>34.503</b>	<b>36.139</b>	<b>44.603</b>	<b>44.776</b>
<b>Não Circulante</b>				
Adiantamento de clientes	14.053	14.857	14.053	14.857
	<b>48.556</b>	<b>50.996</b>	<b>58.656</b>	<b>59.633</b>

A conta “Adiantamento de clientes” está composta principalmente de valores decorrentes das condições de recebimento referentes a contratos de fabricação de equipamentos e serviços sob encomenda (Contratos de construção vide nota explicativa 7) e representam a quantia bruta devida ao contratante relativa aos valores recebidos por conta de trabalhos do contrato ainda por executar, equivalente ao excedente à receita reconhecida à receita reconhecida por meio do progresso em relação à satisfação completa da obrigação de desempenho, conforme previsto no CPC 47 – Receita de Contratos com Clientes.

## Provisão para demandas judiciais

A Companhia e suas controladas são partes passivas em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

A Administração, com base em avaliação de seus assessores jurídicos, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso, como segue:

### Movimentação dos processos no exercício

	31/12/2017			Controladora
	Saldo Inicial	Adição de provisões	Reversão/Utilização de provisões	31/12/2018 Saldo final
<b>Trabalhistas/cíveis</b>	<b>4.324</b>	<b>5.104</b>	<b>(790)</b>	<b>8.638</b>
Tributárias:				
.Federal	116	-	(116)	-
.Municipal	153	-	-	153
<b>Subtotal tributárias</b>	<b>269</b>	<b>-</b>	<b>(116)</b>	<b>153</b>
	<b>4.593</b>	<b>5.104</b>	<b>(906)</b>	<b>8.791</b>

	31/12/2017			Consolidado
	Saldo Inicial	Adição de provisões	Reversão/Utilização de provisões	31/12/2018 Saldo final
<b>Trabalhistas/cíveis</b>	<b>5.739</b>	<b>6.548</b>	<b>(1.459)</b>	<b>10.828</b>
Tributárias:				
.Federal	116	-	(116)	-
.Municipal	153	-	-	153
<b>Subtotal tributárias</b>	<b>269</b>	<b>-</b>	<b>(116)</b>	<b>153</b>
	<b>6.008</b>	<b>6.548</b>	<b>(1.575)</b>	<b>10.981</b>

## Prováveis

### Demandas trabalhistas e cíveis

Não foram identificados processos individualmente relevantes. Dos processos existentes são pleiteadas verbas como: horas extras, férias, adicional de periculosidade, insalubridade, dentre outras. Atualmente existem processos trabalhistas e cíveis em curso contra a Companhia e suas controladas, para os quais foram provisionados R\$ 8.638 na controladora (em 31 de dezembro de 2017 era R\$ 4.324) e R\$10.828 no consolidado (em 31 de dezembro de 2017 o valor era de R\$ 5.739), relativos aos processos classificados por nossa assessoria jurídica como perda provável.

### Demandas tributárias

A Companhia e suas controladas possuem processos administrativos e judiciais relativos a demandas tributárias em andamento nos quais são partes, sendo que, para as contingências classificadas pelos nossos assessores jurídicos como provável exigência de recursos, foi provisionado na controladora R\$ 153 (em 31 de dezembro de 2017 era de R\$ 269) e no consolidado R\$ 153 (em 31 de dezembro de 2017 era de R\$ 269).

## Possíveis

Para os processos trabalhistas no montante Consolidado de R\$ 38.720 (em 31 de dezembro de 2017 era de R\$ 21.765), cíveis no montante Consolidado de R\$ 19.656 (em 31 de dezembro de 2017 era de R\$ 14.004) e tributários no montante Consolidado de R\$ 12.813 (em 31 de dezembro de 2017 era de R\$ 17.210), avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco “possível”, no montante total dos valores das causas de R\$ 71.189 (em 31 de dezembro de 2017 era de R\$ 52.980), nenhuma provisão foi constituída.

Das contingências classificadas como possíveis, os processos considerados relevantes referem-se as demandas tributárias e cíveis onde se discute:

- Incidência de contribuição social sobre o lucro líquido correspondente a exportações efetuadas no ano de 1989: R\$ 3.441;
- Exigência de ICMS sobre equipamentos exportados com o benefício de Drawback em 1995,1996 e 1997: R\$ 5.673;
- Diferenças contratuais em serviços prestados na década de 90: R\$ 10.283.

## Depósitos judiciais

- 
- A Companhia possui depósitos judiciais relacionados a processos tributários suspensos, aguardando liberação judicial para levantamento dos referidos depósitos.

## Patrimônio líquido

### *Capital social*

Em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017 o capital social, subscrito e integralizado de R\$ 116.800, está representado por 607.192 ações ordinárias e 992.808 ações preferenciais, perfazendo um total de 1.600.000 ações sem valor nominal.

As ações preferenciais não têm direito a voto, mas gozam das seguintes vantagens:

- prioridade na distribuição de dividendos mínimos de 8% (oito por cento) ao ano, calculados sobre o respectivo capital e não cumulativos;
- participação proporcional nos aumentos de capital na forma da legislação vigente.

### *Reservas de capital*

#### *Reservas de incentivos fiscais*

É destinada à parcela do lucro líquido decorrente de doações ou subvenções governamentais para investimentos.

### *Ajuste de avaliação patrimonial*

São classificadas como ajustes de avaliação patrimonial, enquanto não computadas no resultado do exercício em obediência ao regime de competência, as contrapartidas de aumentos ou diminuições de valor atribuído a elementos do ativo e do passivo, em decorrência da sua avaliação a preço de mercado.

### *Prejuízo por ação*

Básico - O prejuízo básico por ação é calculado mediante a divisão do prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia. Não houve novas emissões de ações nem mesmo compra de ações próprias durante o período findo em 31 de dezembro de 2018.

<b>31/12/2018</b>	<b>Ordinárias</b>	<b>Preferenciais</b>	<b>Total</b>
Prejuízo atribuível (em milhares de reais)	(36.379)	(59.483)	(95.862)
Média de ações	607.192	992.808	1.600.000
Prejuízo por ação (em reais)	(59,91)	(59,91)	(59,91)

Diluído - O prejuízo por ação diluído é calculado ajustando-se a média ponderada da quantidade de ações preferenciais e ordinárias em circulação supondo a conversão de todas as ações preferenciais e ordinárias potenciais que provocariam diluição. A Companhia não possui ações potenciais ou quaisquer outros instrumentos financeiros conversíveis que provocariam diluição, dessa forma, o prejuízo por ação diluído não possui diferença em relação ao prejuízo básico por ação.

### *Adoção do CPC 48*

Conforme nota explicativa 3.4 a Companhia avaliou redução no valor recuperável das contas a receber de acordo com o CPC 49 (IFRS 9), e reconheceu o impacto da adoção inicial no saldo de abertura das reservas de lucro, conforme contemplado no item 7.2.15 do referido pronunciamento.

## Receita líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Receita bruta vendas de produtos(aços)	15.275	16.580	15.275	16.580
Receita bruta de construção de equipamentos(mecânica)	73.075	126.620	84.229	119.913
Receita bruta serviços prestados	4.329	-	10.669	16.580
Tributos	(12.734)	(12.447)	(16.474)	(16.435)
<b>Receita Líquida</b>	<b>79.945</b>	<b>130.753</b>	<b>93.699</b>	<b>136.638</b>

### Reconhecimento de Receitas – CPC 47

Os contratos da Companhia com clientes atendem aos critérios do CPC-47 - Reconhecimento de receitas pois, são formais, identificam as obrigações de desempenho, as garantias recíprocas os preços individuais das transações e suas alocações às obrigações de desempenho, as garantias recíprocas e as condições de pagamento ou, para contratos de construção, os eventos financeiros. As receitas são reconhecidas de acordo com a transferência de controle dos bens e serviços ao cliente e, para os contratos de construção, à medida de sua execução.

## Despesa por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Materiais e componentes	(41.270)	(53.173)	(34.471)	(41.576)
Outros Insumos	(10.330)	(5.603)	(11.988)	(2.539)
Energia Elétrica	(2.394)	(2.571)	(3.007)	(2.571)
Serviços de terceiros	(4.637)	(6.762)	(5.269)	(10.452)
Gastos com pessoal (indenizações)	(8.720)	(17.991)	(8.951)	(20.170)
Demais gastos com pessoal	(51.365)	(79.464)	(73.434)	(105.074)
Depreciação e amortização	(7.403)	(8.444)	(10.811)	(11.983)
	<b>(126.119)</b>	<b>(174.008)</b>	<b>(147.931)</b>	<b>(194.365)</b>

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Custo dos produtos e/ou serv.prestados	(101.076)	(135.884)	(118.994)	(147.823)
Despesas com vendas	(7.264)	(15.407)	(7.660)	(16.865)
Despesas gerais e administrativas	(13.464)	(17.809)	(16.941)	(24.749)
Honorários e participação da administração	(4.315)	(4.908)	(4.336)	(4.928)
	<b>(126.119)</b>	<b>(174.008)</b>	<b>(147.931)</b>	<b>(194.365)</b>

## Outras despesas e receitas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
<b>Outras despesas operacionais</b>				
Provisões operacionais	(6.745)	(5.313)	(8.415)	(6.397)
Baixa p/ venda de bens do imobilizado e investimentos	(142)	(409)	(5.893)	(1.245)
Custo ociosidade de fabricação	(13.386)	(4.210)	(13.386)	(4.896)
Liquidação de processos judiciais	-	(1.416)	-	(1.416)
Despesas tributárias	(1.394)	(6.627)	(1.778)	(8.763)
Perdas variação ajuste valor justo	-	-	(1.850)	(6.290)
Outras despesas operacionais	-	(199)	(280)	(1.658)
	<b>(21.667)</b>	<b>(18.174)</b>	<b>(31.602)</b>	<b>(30.665)</b>
<b>Outras receitas operacionais</b>				
Reversões/utilização de provisões operacionais	871	1.202	1.553	1.905
Venda de bens do imobilizado e investimentos	823	465	5.832	3.377
Receita venda ações Vale S/A	-	-	-	12.090
Indenizações perdas e danos	-	2.245	-	2.245
Ganho variação ajuste valor justo	-	2.543	-	3.233
Receita de bens ajuste valor justo	-	5.845	-	5.845
Aluguéis/locações	133	133	271	863
Outras receitas operacionais	-	326	2.208	95
	<b>1.827</b>	<b>12.759</b>	<b>9.864</b>	<b>29.653</b>
	<b>(19.840)</b>	<b>(5.415)</b>	<b>(21.738)</b>	<b>(1.012)</b>

Os custos com ociosidade referem-se à situação anormal e temporária de ocupação dos meios produtivos.

## Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros	(20.363)	(52.566)	(18.624)	(54.502)
Variações cambiais passivas	(182)	-	(272)	(42)
Fianças bancárias	(87)	(45)	(87)	(45)
IOF	(944)	(1.192)	(1.689)	(1.787)
Descontos concedidos	(209)	(721)	(577)	(722)
Despesas bancárias	(719)	(902)	(1.207)	(966)
	<b>(22.504)</b>	<b>(55.426)</b>	<b>(22.456)</b>	<b>(58.064)</b>
<b>Receitas financeiras</b>				
Juros	2.459	3.323	448	1.181
Variações cambiais ativas	1.451	981	1.509	981
Juros sobre capital próprio	-	2	25	204
Ganho aplicações financeiras	-	2	-	2
Outros	491	79	509	87
	<b>4.401</b>	<b>4.387</b>	<b>2.491</b>	<b>2.455</b>
<b>Líquido</b>	<b>(18.103)</b>	<b>(51.039)</b>	<b>(19.965)</b>	<b>(55.609)</b>

## Informação por segmento

Para fins de administração, a Companhia e suas controladas são divididas em unidades de negócio, com

base nos produtos e serviços, com dois segmentos operacionais:

- O segmento de mecânica corresponde à fabricação de equipamentos sob encomenda e;
- O segmento de aços e serviços é representado pela laminação de metais e serviços diversos.

A Administração monitora separadamente os resultados operacionais das unidades de negócio, para poder tomar decisões sobre alocação de recursos e avaliar o desempenho. O desempenho dos segmentos é avaliado com base na receita bruta e no prejuízo ou lucro líquido.

<b>31/12/2018</b>	<b>Mecânica</b>	<b>Aços e serviços</b>	<b>Eliminações</b>	<b>Consolidado</b>
Receita líquida	78.406	20.967	(5.674)	93.699
Prejuízo do período	(88.189)	(19.590)	11.917	(95.862)
Ativos operacionais	852.927	169.707	(191.292)	831.342
Passivos operacionais	746.558	170.213	(201.533)	715.238

<b>31/12/2017</b>	<b>Mecânica</b>	<b>Aços e serviços</b>	<b>Eliminações</b>	<b>Consolidado</b>
Receita líquida	123.715	24.091	(11.168)	136.638
Prejuízo do período	(92.026)	(17.920)	12.191	(97.755)
Ativos operacionais	860.058	167.481	(172.902)	854.637
Passivos operacionais	681.239	132.659	(171.227)	642.671

## **Instrumentos financeiros**

### *a. Visão geral*

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia e de suas controladas foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações. Julgamentos foram requeridos na interpretação dos dados de mercado para produzir as estimativas contábeis dos valores de realização mais adequados, consequentemente tais estimativas estão sujeitas às premissas das “*estimativas contábeis*”, conforme consta na nota explicativa 2c.

A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado.

### *Avaliação dos instrumentos financeiros*

Os instrumentos financeiros constantes nos balanços patrimoniais, tais como caixa e bancos, empréstimos e financiamentos, apresentam-se pelos seus valores contratuais, os quais se aproximam dos valores de realização e mercado, respectivamente.

### **Hierarquia de valor justo**

A Companhia e suas controladas usam a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação:

- **Nível 1:** preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos.
- **Nível 2:** outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente. São avaliados por essa hierarquia os saldos de empréstimos e financiamento e aplicações financeiras.

**Instrumentos financeiros - Controladora**

	Nota	Custo Amortizável (Empréstimos e recebíveis)	Outros passivos Financeiros	31/12/2018 Total
<b>Ativos financeiros</b>				
Mensurados a valor justo				
Títulos e valores mobiliários	10	3.940	-	3.940
Não mensurados a valor justo				
Contas a receber de clientes	6	126.070	-	126.070
Mútuo c/partes relacionadas	12	38.914	-	38.914
Recuperações judiciais	11	2.313	-	2.313
Caixa e bancos	5	19	-	19
		<b>171.256</b>	<b>-</b>	<b>171.256</b>

**Passivos financeiros**

Não mensurados a valor justo				
Dividendos a pagar		-	65	65
Empréstimos e financiamentos	16	-	213.614	213.614
Mútuo c/partes relacionadas	12	-	85.867	85.867
Fornecedores	17	-	94.312	94.312
		<b>-</b>	<b>393.858</b>	<b>393.858</b>

**Instrumentos financeiros - Controladora**

	Nota	Custo Amortizável (Empréstimos e recebíveis)	Outros passivos Financeiros	31/12/2017 Total
<b>Ativos financeiros</b>				
Mensurados a valor justo				
Títulos e valores mobiliários	10	3.601	-	3.601
Não mensurados a valor justo				
Contas a receber de clientes	6	124.146	-	124.146
Mútuo c/partes relacionadas	12	30.841	-	30.841
Recuperações judiciais	11	2.313	-	2.313
Dividendos a receber		-	-	-
Caixa e bancos	5	183	-	183
Aplicações financeiras	5	44	-	44
		<b>161.128</b>	<b>-</b>	<b>161.128</b>

**Passivos financeiros**

Não mensurados a valor justo				
Dividendos a pagar		-	65	65
Empréstimos e financiamentos	16	-	197.381	197.381
Mútuo c/partes relacionadas	12	-	64.342	64.342
Fornecedores	17	-	76.430	76.430
		<b>-</b>	<b>338.218</b>	<b>338.218</b>

## Instrumentos financeiros - Consolidado

31/12/2018

	Nota	Valor justo por meio do resultado	Custo Amortizável (Empréstimos e recebíveis)	Outros passivos Financeiros	Total
<b>Ativos financeiros</b>					
Mensurados a valor justo					
Títulos e valores mobiliários	10	-	3.940	-	3.940
Não mensurados a valor justo					
Contas a receber de clientes	6	-	143.736	-	143.736
Recuperações judiciais	11	-	4.048	-	4.048
Dividendos a receber		-	741	-	741
Caixa e bancos	5	-	2.230	-	2.230
Aplicações financeiras	5	2	-	-	2
		<b>2</b>	<b>154.695</b>	<b>-</b>	<b>154.697</b>
<b>Passivos financeiros</b>					
Não mensurados a valor justo					
Dividendos a pagar		-	-	65	65
Empréstimos e financiamentos	16	-	-	213.614	213.614
Mútuo c/partes relacionadas	12	-	-	53.924	53.924
Fornecedores	17	-	-	93.983	93.983
		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>361.586</b>	<b>361.586</b>

## Instrumentos financeiros - Consolidado

31/12/2017

	Nota	Valor justo por meio do resultado	Custo Amortizável (Empréstimos e recebíveis)	Outros passivos Financeiros	Total
<b>Ativos financeiros</b>					
Mensurados a valor justo					
Títulos e valores mobiliários	10	-	3.601	-	3.601
Não mensurados a valor justo					
Contas a receber de clientes	6	-	132.446	-	132.446
Recuperações judiciais	11	-	4.046	-	4.046
Dividendos a receber		-	741	-	741
Caixa e bancos	5	-	4.641	-	4.641
Aplicações financeiras	5	122	-	-	122
		<b>122</b>	<b>145.475</b>	<b>-</b>	<b>145.597</b>
<b>Passivos financeiros</b>					
Não mensurados a valor justo					
Dividendos a pagar		-	-	806	806
Empréstimos e financiamentos	16	-	-	197.381	197.381
Mútuo c/partes relacionadas	12	-	-	40.783	40.783
Fornecedores	17	-	-	73.910	73.910
		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>312.880</b>	<b>312.880</b>

## Instrumentos Financeiros – CPC 48

Considerando o modelo de negócio da Companhia, seus instrumentos de dívidas (ativos financeiros), incluindo os empréstimos e recebíveis, são classificados na categoria de “custo amortizável”, onde os títulos são mantidos até o vencimento.

A Companhia e suas controladas não divulgaram os valores justos, uma vez que seus valores contábeis são razoavelmente próximos ao valor justo, exceto para títulos patrimoniais, conforme divulgado na nota explicativa 10.

## Riscos

As operações da Companhia e suas controladas estão sujeitas aos fatores de riscos abaixo descritos:

### Risco de crédito

Decorre da possibilidade da Companhia e suas controladas sofrerem perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas adotam como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. Entretanto as respectivas situações atuais dos fluxos de caixas contratuais dos projetos estão sujeitas aos riscos de atrasos de pagamentos por parte dos clientes e suspensões de contratos. No que tange às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas somente realizam operações com instituições financeiras de baixo risco avaliadas por agências de *rating*.

Em função do agravamento da crise econômica, principalmente a partir do segundo trimestre de 2015, houve um aumento na inadimplência por parte dos clientes de produtos seriados e serviços (Nota explicativa 6). Para garantir o recebimento dos créditos, a Companhia e suas controladas estão tomando as medidas aplicáveis em função da situação econômica financeira de cada cliente inadimplente.

Em 31 de dezembro de 2018, o risco de crédito totaliza R\$ 122.700 na controladora e R\$ 96.039 no consolidado (R\$ 103.904 e R\$ 81.634 em 31/12/2017, respectivamente) correspondendo aos valores classificados como custo amortizável (empréstimos e recebíveis) líquidos dos adiantamentos de clientes. Esses valores já consideram a mudança de prática contábil, conforme nota explicativa 3.4 – subtítulo “*Mensuração de Ativos e Passivos*”.

### Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco da Companhia e suas controladas encontrarem dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração da liquidez é de garantir, na medida do possível, liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas.

## Passivos Financeiros não derivativos

Fluxos de Caixa Contratuais Projetados	31/12/2018						Controladora
	Contábil	Projetado	0 a 2 meses	2 a 12 meses	1 a 2 anos	2 a 5 anos	> 5 anos
Empréstimos bancários garantidos	211.000	235.392	68	22.964	80.304	112.061	19.995
Empréstimos bancários não garantidos	2.614	2.697	285	2.412	-	-	-
Fornecedores	68.531	68.531	1.528	61.988	5.015	-	-
Fornecedores - Partes relacionadas	25.781	25.781	-	-	-	25.781	-
Dividendos	65	65	-	65	-	-	-
<b>Total da dívida</b>	<b>307.991</b>	<b>332.466</b>	<b>1.881</b>	<b>87.429</b>	<b>85.319</b>	<b>137.842</b>	<b>19.995</b>

Fluxos de Caixa Contratuais Projetados	31/12/2018						Consolidado
	Contábil	Projetado	0 a 2 meses	2 a 12 meses	1 a 2 anos	2 a 5 anos	> 5 anos
Empréstimos bancários garantidos	211.001	235.392	68	22.964	80.304	112.061	19.995
Empréstimos bancários não garantidos	2.613	2.697	285	2.412	-	-	-
Fornecedores	81.405	81.405	2.058	74.332	5.015	-	-
Fornecedores - Partes relacionadas	12.578	12.578	-	-	-	12.578	-
Dividendos	806	806	-	806	-	-	-
<b>Total da dívida</b>	<b>308.403</b>	<b>332.878</b>	<b>2.411</b>	<b>100.514</b>	<b>85.319</b>	<b>124.639</b>	<b>19.995</b>

### **Risco de preço das mercadorias vendidas ou produzidas ou dos insumos adquiridos**

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos produtos comercializados ou produzidos pela Companhia e suas controladas e dos demais insumos utilizados no processo de produção. Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nas receitas e nos custos da Companhia e suas controladas. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas monitoram permanentemente os mercados locais e internacionais, buscando antecipar-se a movimentos de preços.

### **Risco de taxas de juros**

Decorre da possibilidade da Companhia e suas controladas sofrerem ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia e suas controladas buscam diversificar a captação de recursos em termos de taxas prefixadas ou pós-fixadas, e em determinadas circunstâncias podem ser efetuadas operações de *hedge* para travar o custo financeiro das operações.

### **Sensibilidade de taxa de juros sobre empréstimos e financiamentos**

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma possível mudança nas taxas de juros, mantendo-se todas as outras variáveis constantes no lucro consolidado antes da tributação. Com relação ao patrimônio líquido consolidado, o impacto apresentado não é significativo.

	Aumento/Redução em pontos base	Efeito no Lucro antes da tributação	Efeito no Patrimônio antes da tributação
31/12/2018	+ 100	(2.131)	(2.131)
	+ 150	(3.197)	(3.197)
	- 50	1.065	1.065
	- 100	2.131	2.131
31/12/2017	+ 100	(1.969)	(1.969)
	+ 150	(2.954)	(2.954)
	-25	984	984
	- 50	1.969	1.969

A oscilação estimada em pontos base para a análise de sensibilidade a taxas de juros é baseada nas taxas atualmente praticadas no ambiente de mercado correlacionada as taxas negociadas nos contratos das empresas que compõem o Patrimônio.

### **Risco de taxas de câmbio**

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia e suas controladas para aquisição de insumos, venda de produtos e contratação de instrumentos financeiros. A Companhia e suas controladas avaliam permanentemente a possibilidade de contratação de operações de *hedge* para mitigar esses riscos.

Os saldos de ativos e passivos denominados em moeda estrangeira estão demonstrados conforme segue:

Natureza do Saldo	Controladora		
	31/12/2018	31/12/2017	Moeda
Importações de materiais	545	467	EUR
Importações de materiais	937	673	USD

Natureza do Saldo	Consolidado		
	31/12/2018	31/12/2017	Moeda
Importações de materiais	545	467	EUR
Importações de materiais	937	673	USD

### *Análise de sensibilidade de oscilações das taxas de câmbio de moedas estrangeiras*

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma possível mudança nas taxas de câmbio do dólar, mantendo-se todas as outras variáveis constantes no lucro consolidado antes da tributação.

	Aumento/Redução em Percentual s/ taxa de câmbio	Efeito no Lucro antes da tributação	Efeito no Patrimônio antes da tributação
31/12/2018	▲ +25%	(370)	(370)
	▲ +50%	(741)	(741)
	▼ -25%	370	370
31/12/2017	▼ -50%	741	741
	▲ +25%	(284)	(284)
	▲ +50%	(569)	(569)
	▼ -25%	284	284
	▼ -50%	569	569

### **Risco de estrutura de capital (ou risco financeiro)**

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia e as suas controladas fazem para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia e suas controladas monitoram permanentemente os níveis de endividamento buscando mantê-los de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de índices (*covenants*), quando aplicáveis, previstos em contratos de empréstimos e financiamentos.

Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante o período findo em 31 de dezembro de 2018.

Índices de alavancagem financeira (Exigível total – ET / Patrimônio líquido – PL):

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Empréstimos e financiamentos	213.613	197.381	213.613	197.381
Fornecedores	94.312	93.023	93.983	90.503
Provisão IR e CSLL	-	-	3.541	3.921
Dividendos e juros sobre capital próprio	65	65	65	65
Adiantamento de clientes	48.556	50.996	58.656	59.633
Provisão de férias e encargos	6.187	9.071	8.958	11.859
Provisão para contingências	8.791	4.593	10.981	6.008
Provisão IR e CSLL diferidos	75.995	75.486	78.273	79.965
Outros	280.056	216.644	247.168	193.336
<b>Dívida líquida</b>	<b>727.575</b>	<b>647.259</b>	<b>715.238</b>	<b>642.671</b>
Patrimônio líquido	106.730	211.966	106.730	211.966
<b>Patrimônio líquido e dívida líquida</b>	<b>834.305</b>	<b>859.225</b>	<b>821.968</b>	<b>854.637</b>
<b>Coeficiente de alavancagem</b>	<b>6,82</b>	<b>3,05</b>	<b>6,70</b>	<b>3,03</b>

### Risco de concentração de negócios

Considerando as características do mercado de bens de capitais de longo prazo de fabricação, a Companhia e suas controladas estão sujeitas ao risco de concentração de negócios.

### Cobertura de seguros

A Companhia e suas controladas adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais perdas decorrentes de sinistros com bens do ativo permanente e estoques.

O valor total dos riscos diversos conforme apólice vigente em 31 de setembro de 2018 foi de R\$ 127.600.

Não está incluído no escopo de nossos auditores, o exame sobre a suficiência da cobertura de seguros, cuja suficiência foi determinada e avaliada pela Administração da Companhia.

### Fianças

Nossos contratos de longo prazo e processos judiciais possuem fianças contratadas no montante de R\$ 11.791.

## **Conselho de administração**

Claudio Bardella  
Presidente

José Roberto Mendes da Silva  
Vice-Presidente

## **Diretoria**

José Roberto Mendes da Silva  
Diretor Presidente

Eduardo Fantin  
Diretor

Roberto Veiga  
Diretor

## **Conselho Fiscal**

Rubens Geraldo Gunther  
Conselheiro

Célio Siqueira Gios  
Conselheiro

## **Contador**

João Carlos Purkote  
CRC – 1SP157092/O-9

**PARECER DO CONSELHO FISCAL REFERENTE AO EXERCÍCIO DE 2018**

Aos vinte e sete dias do mês de março de dois mil e dezoito, os membros do Conselho Fiscal da BARDELLA S/A INDÚSTRIAS MECÂNICAS, no uso de suas atribuições legais e estatutárias, são de opinião que o Relatório da Administração, Balanço Patrimonial e as demais Demonstrações Financeiras tomadas em seu conjunto, documentos esses relativos ao Exercício Social findo em 31 de dezembro de 2018, e com base nas análises realizadas, nos esclarecimentos prestados pela administração e pela Auditoria Independente PEMOM, que emitiu Parecer sem ressalvas, concluíram que os referidos documentos, em todos os seus aspectos relevantes, estão adequadamente apresentados e opinam favoravelmente à sua aprovação pela Assembleia Geral Ordinária.

São Paulo, 29 de março de 2019.

RUBENS GERALDO GUNTHER

CÉLIO SIQUEIRA GIOS