

## **Demonstrações contábeis**

**Siderúrgica Norte Brasil S.A.**  
**– Em recuperação judicial**

31 de dezembro de 2018  
com Relatório do Auditor Independente

# Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

## Demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2018

### Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis.....	1
Demonstrações contábeis auditadas	
Balanço patrimonial .....	4
Demonstração do resultado .....	6
Demonstração do resultado abrangente .....	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração dos fluxos de caixa.....	9
Demonstração do valor adicionado.....	10
Notas explicativas às demonstrações contábeis .....	13

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis**

Ao  
Conselho de Administração e aos Acionistas da  
**Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial**  
Marabá - PA

### **Opinião adversa**

Examinamos as demonstrações contábeis da Companhia Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em Recuperação Judicial, 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, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, em decorrência da não divulgação das informações referidas na seção a seguir intitulada “Base para opinião adversa”, as demonstrações contábeis acima referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em Recuperação Judicial em 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Base para opinião adversa**

1. Conforme mencionado na nota explicativa nº 1, em 4 de maio de 2017, a Companhia em conjunto com a controladora WMA Participações S.A. – Em recuperação Judicial e demais empresas do grupo: Aço Cearense Comercial Ltda. – Em Recuperação Judicial, Aço Cearense Industrial Ltda. - Em Recuperação Judicial e Sinobras Florestal Ltda. - Em Recuperação Judicial (denominadas em conjunto “Recuperandas”) ajuizaram, na comarca de Fortaleza do Estado do Ceará, pedido de recuperação judicial nos termos da Lei nº 11.101/05. Em 22 de maio de 2017, foi publicada a decisão do Juiz da 1ª Vara de Recuperação de Empresas e Falências da Comarca de Fortaleza, que deferiu o processamento do pedido de recuperação judicial, nos termos descrito na nota explicativa nº 1. Em 21 de julho de 2017, foi apresentado o plano de recuperação judicial (“PRJ”), com a discriminação dos meios de recuperação a serem empregados, demonstração de sua viabilidade econômica e laudos econômico-financeiros e avaliação dos bens e ativos das Recuperandas, cujo processo de aprovação pela Assembleia Geral de Credores ocorreu em 09 de novembro de 2018. Contudo, a publicação de homologação não ocorreu até a presente data.

A Companhia em virtude da não homologação, não mensurou, nem divulgou nas suas demonstrações contábeis os potenciais efeitos decorrentes do Plano de Recuperação Judicial aprovado em Assembleia Geral dos Credores. A base de preparação das demonstrações contábeis, a realização e a classificação de valores de ativos, inclusive no que se refere à propriedade para investimentos, ao ativo imobilizado e aos créditos tributários diferidos ativos, bem como quanto aos valores, a classificação e a liquidação de passivos, como contas a pagar de fornecedores, empréstimos e financiamentos, debêntures, registros e provisões adicionais de passivos, e todos os demais passivos, está diretamente vinculada à homologação e ao cumprimento das premissas incluídas no Plano de Recuperação Judicial. Devido às referidas ausências de mensuração e divulgação dos potenciais efeitos decorrentes do Plano de Recuperação e à relevância da incerteza em relação à base de preparação e conseqüentemente, capacidade de continuidade operacional da Companhia, as demonstrações contábeis acima referidas não apresentam adequadamente a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data.

2. Em virtude da ausência de algumas confirmações externas, resultantes do processo de recuperação judicial, efetuadas junto a instituições financeiras que mantêm operações com a Companhia, não foi possível obter asseguarção da razoabilidade de parte do saldo de empréstimos e financiamentos no montante de R\$155.905 mil, parte do saldo das aplicações financeiras no montante de R\$ 11.197 mil e respectivas despesas e receitas financeiras, bem como possíveis efeitos tributários.
3. A Companhia está em fase de análise dos possíveis impactos contábeis da aplicação inicial do CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente e CPC 48 - Instrumentos Financeiros, referente ao período iniciado em 01 de janeiro de 2018. Desta forma, não nos foi possível concluir sobre os possíveis efeitos da aplicação inicial desses pronunciamentos nas demonstrações contábeis da Companhia, referentes ao período findo em 31 de dezembro de 2018.

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 contábeis". Somos independentes em relação à Companhia 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 adversa.

## **Outros assuntos**

### *Demonstrações do valor adicionado*

As demonstrações 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, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações contábeis 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, devido à importância do assunto discutido no parágrafo intitulado “Base para opinião adversa”, as demonstrações do valor adicionado acima referidas não foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico.

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, 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 contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia 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 contábeis.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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:



Building a better  
working world

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, 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. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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.

Fortaleza, 17 de abril de 2019

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



Carlos Santos Mota Filho  
Contador CRC-PE020728/O-7-T-CE

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Balço patrimonial

31 de dezembro de 2018 e 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	<b>4.830</b>	17.929
Contas a receber de clientes	5	<b>154.089</b>	124.859
Estoques	6	<b>277.104</b>	158.611
Impostos a recuperar		<b>15.734</b>	12.824
Pagamentos antecipados		<b>1.707</b>	1.310
Outras contas a receber	7	<b>31.756</b>	33.924
Total do ativo circulante		<b>485.220</b>	349.457
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Aplicações financeiras		<b>11.197</b>	10.534
Depósitos judiciais		<b>3.381</b>	3.323
Partes relacionadas	9	<b>379.901</b>	234.945
Outras contas a receber	7	<b>1.458</b>	2.487
Investimentos	10	<b>95.805</b>	87.758
Propriedades para investimento		<b>8.225</b>	7.625
Imobilizado	11	<b>578.346</b>	601.608
Intangível		<b>3.483</b>	5.550
Total do ativo não circulante		<b>1.081.796</b>	953.830
Total do ativo		<b>1.567.016</b>	1.303.287

	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	12	<b>113.092</b>	71.326
Financiamentos e empréstimos	13	<b>188.852</b>	142.011
Impostos a recolher	14	<b>14.057</b>	14.081
Imposto de renda e contribuição social	8	<b>1.361</b>	-
Adiantamentos de clientes		<b>41.584</b>	19.511
Debêntures	15	<b>68.289</b>	22.745
Outras contas a pagar		<b>43.831</b>	35.773
Total do passivo circulante		<b>471.066</b>	305.447
Não circulante			
Fornecedores	12	<b>7.834</b>	19.994
Financiamentos e empréstimos	13	<b>142.935</b>	116.202
Impostos a recolher	14	-	5.952
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	<b>19.309</b>	19.429
Adiantamento para aumento de capital	9	<b>27.575</b>	27.575
Partes relacionadas	9	<b>5.184</b>	59
Debêntures	15	<b>202.215</b>	228.161
Dividendos a pagar	9	<b>18.717</b>	18.717
Outras contas a pagar		<b>39</b>	39
Total do passivo não circulante		<b>423.808</b>	436.128
Patrimônio líquido e recursos para aumento de capital	17		
Capital social		<b>387.897</b>	387.897
Reserva de capital		<b>3.561</b>	3.561
Ajustes de avaliação patrimonial		<b>12.661</b>	12.661
Reservas de lucros		<b>268.023</b>	157.593
Total do patrimônio líquido		<b>672.142</b>	561.712
Total do passivo e patrimônio líquido		<b>1.567.016</b>	1.303.287

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

### Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Receita operacional líquida	18	<b>994.996</b>	822.715
Custos dos produtos vendidos	19	<b>(681.378)</b>	(615.333)
Lucro bruto		<b>313.618</b>	207.382
Receitas (despesas) operacionais			
Vendas	19	<b>(125.786)</b>	(112.269)
Administrativas e gerais	19	<b>(44.221)</b>	(30.743)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	19	<b>26.503</b>	5.703
Lucro antes do resultado financeiro e impostos		<b>170.114</b>	70.073
Receitas financeiras	20	<b>8.124</b>	6.733
Despesas financeiras	20	<b>(56.834)</b>	(77.252)
Variações cambiais, líquidas	20	<b>(12.143)</b>	(5.219)
Resultado financeiro		<b>(60.853)</b>	(75.738)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		<b>109.261</b>	(5.665)
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente	8	<b>(1.361)</b>	-
Diferido	8	<b>2.530</b>	1.138
Lucro (prejuízo) do exercício		<b>110.430</b>	(4.527)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Demonstração do resultado abrangente  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Lucro (prejuízo) do exercício	110.430	(4.527)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	<u>110.430</u>	<u>(4.527)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

	Reserva de capital		Reservas de lucros			Ajustes de avaliação patrimonial	Lucro (prejuízo) acumulado	Total patrimônio líquido	Recursos para aumento de capital	Total do patrimônio líquido e recursos para aumento de capital	
	Capital social	Reserva de subvenção de investimento	Reserva legal	Reserva de contingências	Reserva de incentivos fiscais						Reserva de retenção de lucros
Saldos em 31 de dezembro de 2016	362.461	3.561	11.366	56.444	72.927	21.383	12.661	-	540.803	23.007	563.810
Aumento de capital	25.436	-	-	-	-	-	-	-	25.436	(23.007)	2.429
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	-	-	(4.527)	(4.527)	-	(4.527)
Absorção de prejuízos	-	-	-	-	-	(4.527)	-	4.527	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2017	387.897	3.561	11.366	56.444	72.927	16.856	12.661	-	561.712	-	561.712
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro do exercício	-	-	-	-	-	-	-	110.430	110.430	-	110.430
Absorção de lucros	-	-	5.522	27.608	77.300	-	-	(110.430)	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018	<b>387.897</b>	<b>3.561</b>	<b>16.888</b>	<b>84.052</b>	<b>150.227</b>	<b>16.856</b>	<b>12.661</b>	<b>-</b>	<b>672.142</b>	<b>-</b>	<b>672.142</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Demonstração dos fluxos de caixa  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro (Prejuízo) do exercício	<b>110.430</b>	(4.527)
Ajustes por:		
Depreciação e amortização	<b>41.994</b>	51.160
Juros de empréstimos e financiamentos	<b>17.855</b>	25.309
Juros e custos amortizáveis de debêntures	<b>19.598</b>	30.937
Baixa de ativo imobilizado	<b>726</b>	2.388
Baixa de ativo intangível	-	65
Valor justo de propriedades para investimentos	-	(3.797)
Ajuste a valor presente de fornecedores	<b>676</b>	892
Perdas estimadas para redução ao valor recuperável	<b>14.555</b>	7.341
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<b>(2.530)</b>	(1.138)
Juros (ativos) passivos sobre mútuos financeiros com partes relacionadas	<b>(4.773)</b>	393
Outros encargos sobre mútuos	-	465
Constituição de provisão para contingências	-	(113)
Rendimentos de aplicações financeiras	<b>(663)</b>	(283)
Variação monetária ativa	-	(1.068)
Lucro operacional ajustado	<b>197.868</b>	108.024
Variações nos ativos circulantes e não circulantes		
Contas a receber de clientes	<b>(38.675)</b>	(57.902)
Estoques	<b>(118.492)</b>	3.132
Impostos a recuperar	<b>(2.910)</b>	2.144
Pagamentos antecipados	<b>(397)</b>	6.696
Outras contas a receber	<b>(2.513)</b>	(24.619)
Depósitos judiciais	<b>(58)</b>	(615)
Variações nos passivos circulante e não circulantes		
Fornecedores	<b>28.930</b>	(2.275)
Desconto de duplicatas	<b>63.675</b>	53.137
Adiantamentos de clientes	<b>22.073</b>	(34.025)
Impostos a recolher	<b>(2.206)</b>	12.075
Outras contas a pagar	<b>9.391</b>	9.436
Caixa proveniente das atividades operacionais	<b>156.686</b>	75.208
Pagamento de empréstimos e financiamentos – juros	<b>(5.433)</b>	(5.009)
Pagamento de debêntures – juros	-	(2.582)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<b>151.253</b>	67.617
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aplicações financeiras	-	(10.273)
Resgates de aplicações financeiras	-	1.176
Investimentos em outras sociedades	<b>(9.380)</b>	(5.430)
Aquisição de ativo imobilizado	<b>(17.337)</b>	(6.083)
Aquisição em ativo intangível	<b>(54)</b>	(63)
Empréstimos concedidos a partes relacionadas	<b>(185.417)</b>	(24.597)
Recebimentos de empréstimos concedidos a partes relacionadas	<b>45.248</b>	5.556
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	<b>(166.940)</b>	(39.714)

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Demonstração dos fluxos de caixa--Continuação  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Pagamento de empréstimos e financiamentos – principal	<b>(2.525)</b>	(12.980)
Captação de empréstimos e financiamentos	<b>2</b>	8.067
Captação de empréstimos de partes relacionadas	<b>5.000</b>	46.358
Pagamento de empréstimos de partes relacionadas	<b>111</b>	(53.097)
Caixa líquido usado nas atividades de financiamento	<b>2.588</b>	(11.652)
Redução (aumento) de caixa e equivalentes de caixa	<b>(13.099)</b>	16.251
Demonstração da (redução) aumento do caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	<b>17.929</b>	1.678
No fim do exercício	<b>4.830</b>	17.929
(Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa	<b>(13.099)</b>	16.251

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Demonstração do valor adicionado  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Receitas		
Vendas de produtos	<b>1.104.029</b>	928.213
Outras receitas	<b>50.474</b>	18.170
Receitas relativas à construção de ativos próprios	<b>11.392</b>	2.900
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	<b>(14.555)</b>	(8.345)
Insumos adquiridos de terceiros		
Custos dos produtos vendidos	<b>(494.404)</b>	(475.068)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	<b>(188.693)</b>	(118.820)
Perda/recuperação de valores ativos	<b>(1.024)</b>	-
Valor adicionado bruto	<b>467.219</b>	347.050
Depreciação e amortização	<b>(41.994)</b>	(51.160)
Valor adicionado líquido produzido pela companhia	<b>425.225</b>	295.890
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	<b>10.433</b>	6.320
Valor adicionado total a distribuir	<b>435.658</b>	302.210
Pessoal	<b>93.418</b>	79.825
Remuneração direta	<b>72.667</b>	61.058
Benefícios	<b>14.694</b>	13.771
FGTS	<b>6.057</b>	4.996
Impostos, taxas e contribuições	<b>135.533</b>	123.096
Federais	<b>110.030</b>	100.826
Estaduais	<b>24.462</b>	18.075
Municipais	<b>183</b>	195
Outros impostos, taxas e contribuições	<b>858</b>	4.000
Remuneração de capitais de terceiros	<b>96.277</b>	103.816
Juros, variações cambiais e despesas com financiamentos	<b>70.831</b>	81.170
Aluguéis	<b>22.253</b>	22.646
Outros	<b>3.193</b>	-
Remuneração de capitais próprios	<b>110.430</b>	(4.527)
Lucro (prejuízo) do exercício	<b>110.430</b>	(4.527)
Valor adicionado total distribuído	<b>435.658</b>	302.210

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## **Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### **1. Contexto operacional**

A Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial (“Sinobras” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado, domiciliada no Brasil, situada na Rodovia PA 150, KM 425 s/n, Marabá, Estado do Pará, e tem por objetivo social, principalmente a indústria siderúrgica integrada, bem como a comercialização, no atacado e varejo de laminados longos de aço; relaminados, trefilados e perfilados de aço; semiacabados de aço; ferro-gusa, bem como a exportação desses produtos.

Produzindo aço desde maio de 2008, a Companhia é integrada ao Grupo Aço Cearense e possui uma linha de produtos que inclui vergalhões, fio-máquina e trefilados e já alcança todo país com sua distribuição do produto voltado, exclusivamente, para o mercado brasileiro.

#### **Recuperação judicial**

Em 4 de maio de 2017, a Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em Recuperação Judicial, em conjunto com a controladora WMA Participações S.A. – Em recuperação judicial e as outras empresas do grupo: Aço Cearense Comercial Ltda. – Em recuperação judicial, Aço Cearense Industrial Ltda. – Em recuperação judicial e Sinobras Florestal Ltda. – Em recuperação judicial ajuizaram pedido de recuperação judicial, na Comarca de Fortaleza, Estado do Ceará, distribuído ao Juízo da 1ª Vara de Recuperação de Empresas e Falências (Processo nº 0131447-76.2017.8.06.0001).

A Companhia, considerando os desafios decorrentes da crise econômica no Brasil, que impactaram principalmente os setores de siderurgia e metalurgia, as dificuldades para encontrar uma alternativa viável junto aos credores, bem como para ajustar a estrutura de capital, entendeu ser indispensável buscar uma recuperação judicial diferenciada, preventiva e responsável, tendo como premissa a manutenção da saúde financeira e operacional da Companhia.

Assim, o pedido de recuperação judicial objetivou a reestruturação financeira da Companhia e não pretende alterar as relações comerciais. A Companhia permanecerá investindo no aprimoramento dos processos internos, na produção e entrega para melhor atender às necessidades dos clientes. E, para tanto, reitera que todas as atividades estão sendo mantidas e desempenhadas normalmente.

Em 22 de maio de 2017, foi publicada a decisão do Juiz da 1ª Vara de Recuperação de Empresas e Falências da Comarca de Fortaleza, que deferiu o processamento do pedido de recuperação judicial da Companhia e determinou, principalmente:

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 1. Contexto operacional--Continuação

#### Recuperação Judicial--Continuação

- Nomear como Administrador Judicial Régis Albuquerque Advogados Associados;
- Que o Administrador deverá proceder à fiscalização determinada na decisão, bem como apresentar relatório mensal, até o dia 20 do mês subsequente, tendo por base os documentos contábeis e a movimentação da conta bancária com citados documentos, demonstrando a real aplicação dos recursos nos termos da decisão;
- A dispensa da apresentação de certidões negativas para que a Companhia exerça suas atividades;
- A suspensão de todas as ações ou execuções contra a Companhia;
- À Companhia apresentar contas demonstrativas mensais enquanto perdurar a recuperação judicial, sob pena de destituição de seus administradores;
- A intimação do Ministério Público e a comunicação por carta às Fazendas Públicas Federal, dos Estados e Municípios em que a Companhia tiver estabelecimento, bem como à Junta Comercial do Estado do Ceará;
- A intimação da Companhia para apresentar o Plano de Recuperação Judicial no prazo de até 60 (sessenta) dias da publicação desta decisão, sob pena de convocação em falência;
- Consignar, em quaisquer atos, contratos ou documentos firmados, a expressão “em recuperação judicial” após seu nome empresarial.

Em 21 de julho de 2017, foi apresentado o plano de recuperação judicial, o qual propõe a concessão de prazos e condições especiais para pagamento das obrigações vencidas e vincendas sujeitas aos efeitos da referida recuperação judicial, demonstrando a viabilidade econômico-financeira das Empresas, bem como a compatibilidade entre a proposta de pagamento apresentada aos credores e a geração de caixa das Recuperandas. O total dos débitos do Grupo soma, aproximadamente, R\$1,83 bilhão, constituído essencialmente de credores trabalhistas e quirografários. O plano sugerido depende, agora, da aprovação dos credores em Assembleia Geral que será convocada para tal fim.

O Plano de Recuperação Judicial, originalmente proposto em 21 de julho de 2017, e posteriormente alterado pelo substitutivo apresentado em 09/11/2018, foi objeto de apreciação pelos Credores na Assembleia Geral de Credores ocorrida no dia 09 de novembro de 2018, tendo sido aprovado em todas as Classes pelos Credores presentes, restando aprovado o Plano de Recuperação Judicial da totalidade dos créditos sujeitos na forma dos arts. 49 e 58 da Lei 11.101 de 2005. O Plano aprovado pelos Credores na Assembleia Geral, depende, agora, da homologação judicial pelo Juízo da 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca de Fortaleza/CE.



# **Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

## **1. Contexto operacional--Continuação**

### **Recuperação Judicial--Continuação**

#### **Continuidade das operações**

As demonstrações contábeis foram preparadas no pressuposto da continuidade normal dos negócios da Companhia, com base na avaliação da administração de (i) fechamento de um acordo com a maioria dos credores do Grupo no processo de recuperação judicial e (ii) a aprovação do plano de recuperação judicial pela maioria dos credores, apresentado à 1ª Vara de Recuperação de Empresas e Falências de Fortaleza no dia 21 de julho de 2017, em Assembleia Geral de Credores a ser realizada dentro dos próximos meses.

A recuperação judicial tem por objetivo assegurar a continuidade das operações do Grupo. Com base nas informações disponíveis nesta data, a Companhia não possui qualquer motivo para acreditar que não será possível alcançar um acordo com os credores. A continuidade das operações da Companhia depende, em última análise, do êxito do processo de recuperação judicial e da concretização de outras previsões das Empresas.

## **2. Base de preparação**

### **2.1. Declaração de conformidade**

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

A diretoria da Companhia autorizou a conclusão dessas demonstrações contábeis em 17 de abril de 2019.

### **2.2. Base de mensuração**

As presentes demonstrações contábeis foram preparadas com base no custo histórico com exceção de certos instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

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

Essas demonstrações contábeis são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações contábeis apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

## **Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### **2. Base de preparação--Continuação**

#### **2.4. Aplicação de julgamento, estimativas contábeis e práticas contábeis críticas na elaboração das demonstrações contábeis**

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

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

### **3. Principais políticas contábeis**

As políticas contábeis descritas em detalhes a seguir têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações contábeis.

#### **3.1. Reconhecimento de receita**

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime de competência.

A receita de venda de produtos é reconhecida no resultado, líquida de devoluções e descontos comerciais, quando seu valor pode ser mensurado de forma confiável, todos os riscos e benefícios inerentes ao produto são transferidos para o comprador, a Companhia não detém mais controle ou responsabilidade sobre a mercadoria vendida e é provável que os benefícios econômicos fluam em favor da Companhia. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa na sua realização. As receitas e despesas de juros são reconhecidas pelo método da taxa efetiva de juros na rubrica de receitas/despesas financeiras.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Principais políticas contábeis--Continuação

#### 3.2. Transações em moeda estrangeira

Os ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional pela taxa de câmbio da data do fechamento. Ativos e passivos não monetários que são mensurados pelo valor justo em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi determinado. Os ganhos e as perdas de variações nas taxas de câmbio sobre os ativos e os passivos monetários foram reconhecidos na demonstração de resultado.

Itens não monetários mensurados com base no custo histórico em moeda estrangeira são convertidos utilizando a taxa de câmbio em vigor nas datas das transações iniciais. Itens não monetários mensurados ao valor justo em moeda estrangeira são convertidos utilizando as taxas de câmbio em vigor na data em que o valor justo foi determinado.

#### 3.3. Instrumentos financeiros

##### Ativos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece os empréstimos e recebíveis inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros são reconhecidos inicialmente na data da negociação, que é a data na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia “desreconhece” um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos.

Os ativos financeiros mantidos pela Companhia estão classificados em ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis.

i) *Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado*

Os ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são demonstrados ao valor justo, e quaisquer ganhos ou perdas resultantes de sua remensuração são reconhecidos no resultado.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Principais políticas contábeis--Continuação

#### 3.3. Instrumentos financeiros--Continuação

##### Ativos financeiros não derivativos--Continuação

##### ii) *Empréstimos e recebíveis*

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

##### *Caixa e equivalente de caixa*

Caixa e equivalentes de caixa compreendem a saldos de caixa, saldos positivos em contas bancárias e aplicações financeiras resgatáveis no prazo de 90 dias a contar da data da contratação, e com risco insignificante de alteração de seu valor.

##### *Contas a receber de clientes e provisão para redução ao valor recuperável dos recebíveis (impairment)*

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela venda de produtos no curso normal das atividades da Companhia.

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado, ajustado ao valor presente, quando aplicável, sendo os juros embutidos nos preços aos clientes deduzidos da receita.

A provisão para redução ao valor recuperável dos recebíveis, quando aplicável, é constituída em montante considerado suficiente pela Administração para suprir as eventuais perdas na realização dos créditos. A Companhia avalia os títulos individualmente, levando em consideração o histórico de perda de cada cliente. As perdas e reversões são reconhecidas no resultado como despesa de vendas.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Principais políticas contábeis--Continuação

#### 3.3. Instrumentos financeiros--Continuação

##### Passivos financeiros não derivativos

Os passivos financeiros são reconhecidos na data da negociação quando a Companhia se tornar parte das disposições contratuais do instrumento e são baixados somente quando as obrigações são extintas.

Os passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, são mensurados pelo custo amortizado.

A Companhia possui os seguintes principais passivos financeiros: fornecedores, financiamentos e empréstimos, mútuos com partes relacionadas, dividendos a pagar e debêntures.

##### Capital social

###### a) Ações ordinárias

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido. Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações e opções de ações são reconhecidos como dedução do patrimônio líquido, líquido de quaisquer efeitos tributários.

###### b) Ações preferenciais

O capital preferencial é classificado como patrimônio líquido caso seja não resgatável, ou somente resgatável à escolha da Companhia. Ações preferenciais não dão direito a voto e possuem preferência na liquidação da sua parcela do capital social.

##### Dividendos

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

## **Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### **3. Principais políticas contábeis--Continuação**

#### **3.4. Determinação do valor justo**

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros.

Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação baseados em premissas que levam em consideração principalmente as condições de mercado existentes na data do balanço.

Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

#### **3.5. Provisão para recuperação dos ativos**

Conforme determinações do CPC 01 (R1), a Companhia analisa a recuperação dos ativos de vida longa, principalmente o ativo imobilizado e o intangível. Na data de cada encerramento das demonstrações contábeis, a Companhia analisa se existem evidências de que o valor contábil de um ativo não será recuperado. Caso se identifiquem tais evidências, a Companhia estima o valor recuperável do ativo. O valor recuperável de um ativo é o maior valor entre: (a) seu valor justo menos custos que seriam incorridos para vendê-lo; e (b) seu valor em uso. O valor em uso é equivalente aos fluxos de caixa descontados derivados do uso contínuo do ativo até o final da sua vida útil.

A Administração da Companhia não identificou necessidade de constituição de provisão para redução a valor recuperável desses grupos de ativos nas demonstrações contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017.

#### **3.6. Estoques**

Os estoques são avaliados com base no custo histórico de aquisição e/ou produção, ou pelo valor realizável líquido, dos dois, o menor. O custo dos estoques é atribuído pelo uso do critério do custo médio ponderado e inclui todos os custos de aquisição e de transformação, bem como outros custos incorridos para trazer os estoques à sua condição e localização atuais. No caso de produtos industrializados, em processo e acabados, o estoque inclui os gastos gerais de fabricação com base na capacidade normal de produção. Valor realizável líquido é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados para sua conclusão e dos gastos estimados necessários para se concretizar a venda. As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Principais políticas contábeis--Continuação

#### 3.7. Investimentos

Os investimentos permanentes, por não representarem controladas e/ou coligadas, são avaliados ao custo de aquisição deduzidos de provisão para desvalorização, quando aplicável.

#### 3.8. Imobilizado

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, custo atribuído (*deemed cost*), deduzidos de depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) acumuladas, quando aplicável.

A depreciação é calculada pelo método linear com base nas taxas mencionadas na Nota 11 e leva em consideração o tempo de vida útil estimado dos bens com os respectivos valores residuais.

Outros gastos são capitalizados apenas quando há um aumento nos benefícios econômicos do imobilizado. Qualquer outro tipo de gasto é reconhecido no resultado como despesa quando incorrido.

O valor residual e a vida útil estimada dos bens são mensurados e ajustados, se necessário, na data de encerramento do exercício.

#### 3.9. Ativos intangíveis

Os intangíveis são avaliados ao custo de aquisição, deduzido da amortização acumulada e das perdas por redução ao valor recuperável, quando aplicável. Os ativos intangíveis correspondem a *softwares* e são amortizados por um prazo de cinco anos, definido com base no tempo de vida útil estimado.

#### 3.10. Provisões diversas

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

## **Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### **3. Principais políticas contábeis--Continuação**

#### **3.11. Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas**

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

#### **3.12. Imposto de renda e contribuição social**

No âmbito das regras de incentivos fiscais de redução do imposto de renda, cujo valor é destinado à reserva de lucros - Reserva de incentivos fiscais - a Companhia é beneficiária, até o exercício de 2018, de redução de 100% do imposto de renda sobre lucros operacionais derivados de suas atividades de venda de laminados e trefilados (lucro da exploração).

A despesa de imposto de renda e CSLL corrente é calculada com base nas leis e nos normativos tributários promulgados na data do encerramento do exercício, de acordo com os regulamentos tributários brasileiros. A Administração avalia periodicamente as posições assumidas na declaração de renda com respeito a situações em que a regulamentação tributária aplicável está sujeita à interpretação que possa ser eventualmente divergente e constitui provisões, quando adequado, com base nos valores que espera pagar ao fisco.

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

O valor contábil dos impostos diferidos ativos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado. Impostos diferidos ativos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributáveis futuros permitirão que os ativos tributários diferidos sejam recuperados.



## **Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### **3. Principais políticas contábeis--Continuação**

#### **3.13. Subvenções governamentais**

Subvenções governamentais são reconhecidas quando houver razoável certeza de que o benefício será recebido e que todas as correspondentes condições serão satisfeitas.

Quando se referir a um item de despesa, o benefício é reconhecido como receita ao longo do período de fruição, de forma sistemática, em relação aos custos cujo benefício objetiva compensar.

#### **3.14. Receitas e despesas financeiras**

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre aplicações financeiras e juros ativos decorrente de direitos da Companhia. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem variações cambiais passivas, despesas com juros sobre empréstimos e sobre outras obrigações e custos de empréstimos que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, mensurados no resultado através do método de juros efetivos.

#### **3.15. Demonstração do valor adicionado**

A Companhia elaborou Demonstração do Valor Adicionado (DVA) nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como informação complementar.

#### **3.16 Novas normas, interpretações e alterações com aplicação efetiva após 01 de janeiro de 2018**

##### CPC 47 - Receitas de Contratos com Clientes

Esta norma estabelece um modelo que visa identificar se os critérios para a contabilização da receita, foram satisfeitos e compreende os seguintes aspectos:

- (i) Identificação de um contrato com o cliente;
- (ii) Determinação das obrigações de desempenho;
- (iii) Determinação do preço da transação;
- (iv) Alocação do preço da transação; e
- (v) Reconhecimento da receita em um determinado momento ou em um período de tempo, conforme atendimento das obrigações de desempenho.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Principais políticas contábeis--Continuação

#### 3.16 Novas normas, interpretações e alterações com aplicação efetiva após 01 de janeiro de 2018--Continuação

##### CPC 47 - Receitas de Contratos com Clientes -- continuação

A Companhia está em fase de análise dos possíveis impactos contábeis da aplicação inicial do CPC 47 - Receita de Contrato com referente ao período iniciado em 01 de janeiro de 2018.

##### CPC 48 - Instrumentos Financeiros

A Companhia está em fase de análise dos possíveis impactos contábeis da aplicação inicial do CPC 48 - Instrumentos Financeiros, referente ao período iniciado em 01 de janeiro de 2018.

##### i) Classificação e mensuração de Ativos financeiros

O CPC 48 estabelece requerimentos para reconhecer e mensurar ativos financeiros, passivos financeiros e alguns contratos de compra ou venda de itens não financeiros. Esta norma substitui o CPC 38 Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração.

O CPC 48 retém em grande parte os requerimentos existentes no CPC 38 para a classificação e mensuração de passivos financeiros. No entanto, ele elimina as antigas categorias do CPC 38 para ativos financeiros: mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponíveis para venda. A adoção do CPC 48 não teve um efeito significativo nas políticas contábeis da Companhia relacionadas a passivos financeiros.

Conforme o CPC 48, no reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: a custo amortizado; ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA); ou ao valor justo por meio do resultado (VJR). A classificação dos ativos financeiros segundo o CPC 48 é geralmente baseada no modelo de negócios no qual um ativo financeiro é gerenciado e em suas características de fluxos de caixa contratuais.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado a VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Principais políticas contábeis--Continuação

#### 3.16 Normas, alterações e interpretações que entraram em vigor em 2018--Continuação

##### Adoção CPC 48 - Instrumentos Financeiros--Continuação

- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado a VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado a VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e

- seus termos contratuais geram em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

No reconhecimento inicial de um instrumento patrimonial a escolha é feita investimento por investimento. Se mantido para negociação será mensurado como VJR, ou, a Companhia pode optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em ORA. Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou VJORA, conforme descrito acima, são classificados como VJR. No reconhecimento inicial, a Companhia pode designar de forma irrevogável um ativo financeiro que de outra forma atenda os requerimentos para ser mensurado ao custo amortizado ou como VJORA como VJR se isso eliminar ou reduzir significativamente um descasamento contábil que de outra forma surgiria (opção de valor justo disponível no CPC 48 / IFRS 9).

Um ativo financeiro (a menos que seja um contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo que seja inicialmente mensurado pelo preço da transação) é inicialmente mensurado pelo valor justo, acrescido para um item não mensurado a VJR, dos custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição. As seguintes políticas contábeis aplicam-se à mensuração subsequente dos ativos financeiros:

•Ativos financeiros mensurados a VJR: Esses ativos são subsequentemente mensurados ao valor justo por meio do Resultado (VJR). O resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Principais políticas contábeis--Continuação

#### 3.16 Novas normas, interpretações e alterações com aplicação efetiva após 01 de janeiro de 2018

##### CPC 48 - Instrumentos Financeiros

- Ativos financeiros a custo amortizado: Estes ativos são mensurados de forma subsequente ao custo amortizado utilizando o método do juros efetivo. O custo amortizado é reduzido por perdas por impairment. A receita de juros, possíveis ganhos e perdas cambiais e impairment são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.
- Ativos financeiros mensurados ao VJORA: Esses ativos são mensurados de forma subsequente ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA). No desreconhecimento, o resultado acumulado em ORA é reclassificado para o resultado.

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caixa e bancos conta movimento	<b>3.959</b>	8.294
Aplicações financeiras	<b>871</b>	9.635
	<b>4.830</b>	17.929

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, as aplicações financeiras referem-se exclusivamente a Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) pós-fixados e Operações compromissadas, remunerados pela variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) à rentabilidade média de 90% do CDI (2016: 90% do CDI) e garantem, substancialmente, liquidez imediata. Essas aplicações podem ser resgatadas antes do seu prazo de vencimento, podendo haver variação mínima nos rendimentos e por essa razão foram considerados como equivalentes de caixa nas demonstrações dos fluxos de caixa.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 5. Contas a receber de clientes

#### a) Composição do saldo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contas a receber de clientes – mercado interno	151.740	120.514
Contas a receber de partes relacionadas (Nota 9)	30.265	23.141
	<u>182.005</u>	<u>143.655</u>
Provisão para redução ao valor recuperável de recebíveis	(27.916)	(18.796)
	<u>(27.916)</u>	<u>(18.796)</u>
	<u>154.089</u>	<u>124.859</u>

Nenhum cliente isoladamente representa mais de 10% dos recebíveis.

#### b) Por vencimento dos títulos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A vencer	130.097	97.780
Vencidos		
De 1 a 60 dias	15.590	19.108
De 61 a 120 dias	2.969	3.256
De 121 a 180 dias	747	1.973
Mais de 180 dias	32.602	21.538
	<u>182.005</u>	<u>143.655</u>

#### c) Movimentação de provisão para perda no valor recuperável

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	(18.796)	(13.332)
Adições	(18.092)	(7.847)
Reversões	7.851	1.713
Baixas	1.121	670
Saldo final	<u>(27.916)</u>	<u>(18.796)</u>

#### Critério de mensuração da provisão

Com base na análise individual de seus clientes terceiros, a Administração constitui perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa, em montante considerado suficiente para fazer frente às eventuais perdas. Para mensuração da provisão, a Administração tem por base o histórico de perda e atrasos significativos. Não há alteração histórica nos critérios para constituição da provisão para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 6. Estoques

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Produtos acabados	62.380	40.908
Produtos em semiacabados	59.456	16.062
Matérias-primas	31.230	11.522
Adiantamento a fornecedores	67.479	40.547
Almoxarifado	50.185	42.677
Estoque em trânsito	6.374	6.895
	<u>277.104</u>	<u>158.611</u>

A Companhia, considerando a natureza de suas mercadorias, não possuem indicadores que venham requerer a constituição de provisão para perdas sobre os estoques de produtos mantidos nos armazéns.

### 7. Outras contas a receber

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos bancários vinculados	11.346	10.860
Quantias retidas indevidamente nas contas bancárias da recuperanda (a)	12.956	12.948
Renegociação de contas a receber de clientes	3.783	8.001
Ativos mantidos para venda	1.894	1.798
Outras contas a receber	3.235	2.804
	<u>33.214</u>	<u>36.411</u>
Circulante	31.756	33.924
Não circulante	1.458	2.487

(a) Em 31 de dezembro de 2018, havia um saldo de débitos não autorizados pela Companhia, realizados por instituições financeiras de R\$12.956, relativo ao pagamento de empréstimos que somente poderiam ser efetuados nos termos do plano de recuperação judicial.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 8. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

#### a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ativo:</u>		
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	<b>9.324</b>	12.338
Diferenças temporárias		
Provisão para perda com clientes	<b>12.411</b>	7.463
Provisão para faturado e não entregue	<b>893</b>	1.236
Outras provisões	<b>2.114</b>	1.373
	<b>24.742</b>	22.410
<u>Passivo:</u>		
Adoção do custo atribuído	<b>(6.516)</b>	(6.516)
Ajuste a valor presente de fornecedores	<b>(118)</b>	(348)
Vida útil do ativo imobilizado	<b>(36.113)</b>	(33.680)
Valor justo de propriedades para investimentos	<b>(1.304)</b>	(1.295)
	<b>(44.051)</b>	(41.839)
Imposto de renda e contribuição social ativo (passivo), líquido	<b>(19.309)</b>	(19.429)

Na adesão ao Programa Especial de Regularização Tributária (PERT - Lei 13.496/17), a Companhia pode se beneficiar com a redução de 76% da dívida utilizando-se de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social para esta compensação. O programa permitiu o parcelamento de débitos vencidos até abril de 2017 como também inclusão dos saldos de parcelamentos anteriores (federais e previdenciários). O saldo remanescente foi parcelado em 24 meses.

#### b) Conciliação da despesa

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado antes dos impostos	<b>109.261</b>	(5.665)
Alíquota fiscal combinada	<b>34%</b>	34%
Impostos de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	<b>(37.150)</b>	1.926
Ajustes da Lei 12.973/2014	<b>39.877</b>	-
Despesas não dedutíveis	<b>(1.558)</b>	(788)
Lucro (prejuízo) fiscal do exercício ajustado	<b>1.169</b>	1.138
Prejuízo fiscal utilizado	<b>-</b>	-
Imposto de renda e contribuição social	<b>1.169</b>	1.138
Sendo		
Corrente	<b>(1.361)</b>	-
Diferido	<b>2.530</b>	1.138

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 9. Partes relacionadas

As partes relacionadas, natureza das transações e saldos julgados relevantes por parte da Administração estão demonstrados a seguir:

#### a) Transações ativas

	2018				2017			
	Clientes	Outros ativos (i)	Mútuos ativos (ii)	Venda de part. societ. (iii)	Clientes	Outros ativos (i)	Mútuos ativos (ii)	Venda de part. societ. (iii)
Aço Cearense Comercial Ltda. – Em recuperação judicial	27.630	9	-	-	20.293	11	-	-
Aço Cearense Industrial Ltda. – Em recuperação judicial	2.635	460	163.405	-	2.848	74	18.900	-
Sinobras Florestal Ltda. – Em recuperação judicial	-	38.596	5.658	-	-	28.237	5.207	-
WMA Participações S.A. – Em recuperação judicial	-	1.238	-	210.838	-	1.245	-	210.838
Varejão da Sucata Ltda.	-	1.117	-	-	-	1.000	-	-
	<b>30.265</b>	<b>41.420</b>	<b>169.063</b>	<b>210.838</b>	<b>23.141</b>	<b>30.567</b>	<b>24.107</b>	<b>210.838</b>
Circulante	30.265	41.420	-	-	23.141	30.567	-	-
Não circulante	-	-	169.063	210.838	-	-	24.107	210.838

#### b) Transações passivas

	2018					2017				
	Fornecedores	Outras contas a pagar	Dividendos a pagar	Mútuos passivos (ii)	AFAC (iv)	Fornecedores	Outras contas a pagar	Dividendos a pagar	Mútuos passivos (ii)	AFAC (iv)
Aço Cearense Comercial Ltda. – Em recuperação judicial	-	-	-	5.036	-	2	1.069	-	-	-
Aço Cearense Industrial Ltda. – Em recuperação judicial	13	-	16.694	148	27.575	72	-	16.694	59	27.575
Sinobras Florestal Ltda. – Em recuperação judicial	211	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Varejão da Sucata Ltda.	1.117	-	-	-	-	218	-	-	-	-
Acionistas não controladores	-	-	2.023	-	-	-	-	2.023	-	-
	<b>1.341</b>	<b>-</b>	<b>18.717</b>	<b>5.184</b>	<b>27.575</b>	<b>292</b>	<b>1.069</b>	<b>18.717</b>	<b>59</b>	<b>27.575</b>
Circulante	1.341	-	18.717	-	-	292	1.069	18.717	-	-
Não circulante	-	-	-	5.184	27.575	-	-	-	59	27.575



## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 9. Partes relacionadas--Continuação

#### c) Transações de resultado

	2018			2017		
	Vendas	Compras	Outras receitas (despesas) (v)	Vendas	Compras	Outras receitas (despesas)(v)
Aço Cearense Comercial Ltda. – Em recuperação judicial	42.683	-	-	34.224	-	(11.207)
Aço Cearense Industrial Ltda. – Em recuperação judicial	-	(34.489)	-	11.769	(2.053)	(628)
Sinobras Florestal Ltda. – Em recuperação judicial	17.133	(14.176)	-	9	(31.872)	235
WMA Participações S.A. – Em recuperação judicial	-	-	-	-	-	1.068
Varejão da Sucata Ltda.	-	(12.964)	-	-	(27.036)	-
	<b>59.816</b>	<b>(61.629)</b>	-	<b>46.002</b>	<b>(60.961)</b>	<b>(10.532)</b>

- i. Os montantes classificados como “outros ativos” correspondem a adiantamento a fornecedores de estoques e outras contas a receber.
- ii. Referem-se a contratos de mútuos entre as partes relacionadas. Os contratos são atualizados pela variação da Taxa Referencial (TR), sendo reconhecido o IOF nas operações de crédito.
- iii. E Em 31 de janeiro de 2014, a Companhia alienou, em favor da controladora WMA Participações S.A. – Em recuperação judicial, a totalidade das quotas de sua titularidade da Sinobras Florestal Ltda. – Em recuperação judicial, ou seja, 199.965 (cento e noventa e nove, novecentos e sessenta e cinco) quotas, que corresponde a 99,98% do capital social. O valor será pago pela WMA Participações S.A. – Em recuperação judicial, em favor da Companhia, conforme disponibilidade financeira da WMA Participações S.A. – Em recuperação judicial. O saldo devedor não foi atualizado pelo índice da Taxa Referencial (TR) durante o período de 31 de dezembro de 2018, uma vez que a mesma foi “zero” no período (2017: R\$1.068).
- iv. Refere-se a adiantamento para futuro aumento de capital recebido do acionista Aço Cearense Industrial Ltda. – Em recuperação judicial.
- v. Os valores classificados como outras receitas (despesas) correspondem a juros incorridos nas operações de mútuos entre partes relacionadas, atualização monetária citada no item (i) e despesas administrativas e comerciais alocadas na Companhia decorrentes do compartilhamento de gastos da Aço Cearense Comercial Ltda. – Em recuperação judicial.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 9. Partes relacionadas--Continuação

#### d) Outras partes relacionadas

A Companhia possui outras partes relacionadas, com as quais não efetuou transações no decorrer dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017, abaixo qualificadas:

- Cia. Geração de Energia Elétrica Paranapanema;
- Elektro Eletricidade e Serviços S.A.;
- União Participações Ltda.;
- Simara Participações e Empreendimentos Ltda.; e
- W Steel Industrial e Comércio Ltda.

#### e) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Anualmente, em Assembleia Geral Ordinária, é definida a remuneração dos administradores da Companhia, que é distribuída aos membros do próprio Conselho e da Diretoria, conforme determina o Estatuto Social.

A remuneração dos diretores e dos demais membros do pessoal chave da Administração, registrada na rubrica de “despesas administrativas e gerais” em 31 de dezembro de 2018, foi de R\$ 1.846 (2017: R\$1.662).

A Companhia não possui benefícios de longo prazo, de pós-emprego, de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para o pessoal-chave da Administração.

### 10. Investimentos

A Companhia, para garantir a sustentabilidade energética de sua usina em Marabá/PA, e de acordo com o CPC 48, todos os investimentos em instrumentos patrimoniais e contratos relativos a esses instrumentos devem ser mensurados ao valor justo. Contudo em circunstância limitada, o custo pode ser uma estimativa apropriada do valor justo. Esse pode ser o caso se não houver informações suficientes mais recentes disponíveis para mensurar o valor justo, ou se houver ampla gama de mensurações ao valor justo possíveis e o custo representar a melhor estimativa do valor justo nessa gama. Na condição de autoprodutora, tem participação de 1% na SPE (Sociedade de Propósito Específico) - Norte Energia S.A. - Companhia responsável pela implantação e gestão da Usina Hidrelétrica de Belo Monte. Trata-se de investimento estratégico, pois assegura e possibilita (informações não auditadas pelos auditores independentes):

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 10. Investimentos--Continuação

- Suficiência energética para produção de até 600 mil toneladas de aço por ano;
- Operação em horário de ponta, o que aumenta a utilização dos equipamentos em 20% nos dias úteis;
- Melhor qualidade da energia disponibilizada;
- Redução do custo energético e por consequência a redução do custo de produção; e
- Maior competitividade.

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, os saldos de R\$ 95.805 e R\$ 87.758, respectivamente, estão registrados ao custo de aquisição do investimento. No exercício findo em 31 de dezembro de 2018 foram realizados aportes no montante de R\$ 9.380 (31 de dezembro de 2017: R\$6.093). Não há efeito de equivalência patrimonial, pois não representam controladas e/ou coligadas e seus saldos contábeis são mantidos a custo de aquisição e deduzidos de *impairment*.

Em virtude da inexistência de mercado ativo não existem bases suficientes que proporcionem informação para subsidiar a mensuração do valor justo do investimento. Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 não foi identificado nenhum indício de *impairment* para registro no investimento.

### 11. Imobilizado

#### a) Composição

	Taxas médias de depreciação (% a.a.)	2018			2017		
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Terrenos	-	20.721	-	20.721	20.721	-	20.721
Obras civis	4%	188.590	(58.425)	130.165	188.372	(50.924)	137.448
Instalações	9%	118.453	(87.872)	30.581	118.025	(81.466)	36.559
Máquinas e equipamentos	9%	426.707	(231.135)	195.572	423.994	(208.264)	215.730
Móveis e utensílios	10%	2.531	(1.645)	886	2.477	(1.501)	976
Veículos	15%	16.208	(15.459)	749	15.788	(13.584)	2.204
Equipamentos de computação	20%	4.437	(3.473)	964	4.090	(3.108)	982
		<b>777.647</b>	<b>(398.009)</b>	<b>379.638</b>	<b>773.467</b>	<b>(358.847)</b>	<b>414.620</b>
Adiantamento a fornecedores	-	197	-	197	54	-	54
Imobilizações em andamento	-	198.511	-	198.511	186.934	-	186.934
		<b>976.355</b>	<b>(398.009)</b>	<b>578.346</b>	<b>960.455</b>	<b>(358.847)</b>	<b>601.608</b>

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 11. Imobilizado--Continuação

#### a) Composição--Continuação

Em 31 de dezembro de 2018, o saldo de imobilizações em andamento refere-se, substancialmente, aos projetos de expansão da produção de laminados com a instalação de nova planta e construção de subestação e linhas de transmissão.

A Administração estima que estes projetos estejam concluídos até o final do exercício de 2020.

#### b) Movimentação

	Saldo em 2017	Adições	Baixas	Depreciação	Transferências	Reclassificações	Saldo em 2018
Terrenos	20.721	-	-	-	-	-	20.721
Obras civis	137.448	164	-	(7.501)	54	-	130.165
Instalações	36.559	25	(3)	(6.427)	427	-	30.581
Máquinas e equipamentos	215.730	2.820	(671)	(23.327)	1.020	-	195.572
Móveis e utensílios	976	112	(25)	(207)	30	-	886
Veículos	2.204	-	-	(1.875)	420	-	749
Equipamentos de computação	982	272	(20)	(536)	266	-	964
	414.620	3.393	(719)	(39.873)	2.217	-	379.638
Adiantamento a fornecedores	54	1.832	-	-	(1.688)	(1)	197
Imobilizações em andamento	186.934	12.112	-	-	(529)	(6)	198.511
	601.608	17.337	(719)	(39.873)	-	(7)	578.346

	Saldo em 2016	Adições	Baixas	Depreciação	Transferências	Reclassificações	Saldo em 2017
Terrenos	22.621	-	-	-	-	(1.900)	20.721
Obras civis	127.208	35	(1)	(7.418)	17.624	-	137.448
Instalações	45.974	62	(474)	(9.989)	986	-	36.559
Máquinas e equipamentos	201.243	2.058	(1.516)	(28.223)	42.168	-	215.730
Móveis e utensílios	1.334	118	(230)	(288)	42	-	976
Veículos	4.704	2	(40)	(2.462)	-	-	2.204
Equipamentos de computação	1.203	397	(127)	(537)	46	-	982
	404.287	2.672	(2.388)	(48.917)	60.866	(1.900)	414.620
Adiantamento a fornecedores	215	542	-	-	(583)	(120)	54
Imobilizações em andamento	252.909	2.869	-	-	(60.283)	(8.561)	186.934
	657.411	6.083	(2.388)	(48.917)	-	(10.581)	601.608

#### c) Provisão para redução ao valor recuperável de ativos (impairment)

Durante o exercício de 2018, a Companhia analisou a possibilidade de existência de indicadores de que determinados ativos desta poderiam estar reconhecidos contabilmente por montantes acima do valor recuperável, não observando a confirmação de tais indicadores. O ativo imobilizado da Companhia, após análise interna da Administração, não apresentou qualquer indício de perda, desvalorização ou dano fixo que pudesse comprometer o fluxo de caixa futuro da Companhia.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 11. Imobilizado--Continuação

d) Avaliação da vida útil do ativo imobilizado

A Companhia revisa e ajusta seus critérios quanto à determinação do tempo de vida útil dos bens do ativo imobilizado periodicamente. Durante o exercício de 2018, a Administração não identificou fatores que pudessem alterar significativamente a vida útil dos seus ativos imobilizados.

e) Garantias

Parte do saldo do Imobilizado foi dado em garantia de empréstimos e financiamentos (Nota 13).

### 12. Fornecedores

a) Composição da conta

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fornecedores no país		
Partes relacionadas (Nota 9)	<b>1.341</b>	292
Fornecedores diversos	<b>41.903</b>	25.693
Fornecedores no exterior		
Fornecedores diversos	<b>78.029</b>	66.358
	<b>121.273</b>	92.343
Ajuste a valor presente	<b>(347)</b>	(1.023)
	<b>120.926</b>	91.320
Circulante	<b>113.092</b>	71.326
Não circulante	<b>7.834</b>	19.994

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 13. Empréstimos e financiamentos

a) Composição da conta

<b>Modalidade</b>	<b>Encargo anual médio 2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Moeda nacional			
Finame	3,7%	<b>2.836</b>	3.131
Arrendamento mercantil	13,7%	<b>428</b>	384
Financiamento capital de giro	CDI + 3,7%	<b>211.711</b>	201.562
Duplicatas descontadas	18,4%	<b>116.812</b>	53.136
		<b>331.787</b>	<b>258.213</b>
Circulante		<b>188.852</b>	142.011
Não circulante		<b>142.935</b>	116.202

Em virtude do cenário de recuperação judicial, as obrigações da Companhia relativas aos vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de amortização e juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures, contemplados no plano aprovado dos credores em 09 de novembro de 2018 e serão negociados com os credores no âmbito do plano de recuperação judicial.

b) Garantias

Os financiamentos estão garantidos por alienação fiduciária dos bens financiados para a usina integrada de produção de aço, e os empréstimos por cessão fiduciária de duplicatas e alienação fiduciária de equipamentos, ambos avaliados pelos principais acionistas. As Cédulas de Crédito Bancário celebradas com o BTG Pactual contemplam o compromisso da Companhia em fornecer ao banco com até 90 dias do encerramento de cada ano fiscal, demonstrações contábeis auditadas em 31 de dezembro de cada exercício por empresa de auditoria independente e de reconhecimento internacional.

Conforme comentado na Nota 11, em 31 de dezembro de 2018, alguns contratos de financiamentos e empréstimos estão garantidos por bens do ativo Imobilizado, cujo valor líquido contábil é R\$ 21.379 (2017: R\$ 23.254).

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 14. Impostos a recolher

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PIS e COFINS	2.482	3.555
ICMS	2.606	1.637
Parcelamentos federais (a)	3.770	10.340
REFIS – Lei 12.996/2014 (b)	3.994	3.345
Outros	1.205	1.156
	<u>14.057</u>	<u>20.033</u>
Circulante	14.057	14.081
Não circulante	-	5.952

(a) Durante o exercício corrente, a Companhia aderiu ao Programa Especial de Regularização Tributária (PERT), conforme Lei 13.496/2017, que permitiu o parcelamento de débitos vencidos até abril de 2017 como também inclusão dos saldos de parcelamentos anteriores (federais e previdenciários). Na adesão ao programa, a Companhia pode se beneficiar com a redução de 76% da dívida utilizando-se de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social para esta compensação. O saldo restante foi parcelado em 24 meses.

(b) A Companhia aderiu em 2014 ao parcelamento REFIS da Lei 12.996/2014 e em seguida optou pela modalidade de quitação antecipada conforme Portaria Conjunta RFB/PGFN 15/2014. A Companhia está aguardando homologação da quitação antecipada pela Receita Federal para que o débito seja baixado. O montante parcelado e quitado é de R\$3.345. O registro do pagamento antecipado está apresentado na rubrica impostos a recuperar no ativo circulante.

A Companhia esclarece que os débitos de natureza tributária, como é o caso daqueles incluídos em programas de refinanciamento, não estão sujeitos aos termos do processo de recuperação judicial.

As parcelas registradas no passivo não circulante vencerão como segue:

<u>Ano de vencimento</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018	-	-
2019	-	5.952
2020	-	-
2021	-	-
	<u>-</u>	<u>5.952</u>

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 15. Debêntures

#### a) Composição da conta

	<u>Parcelas</u>	<u>Encargos (a.a.)</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terceira emissão (b)				
Debêntures não conversíveis em ações	92	CDI + 2%	<b>272.064</b>	253.453
Custos de emissão			<b>(1.560)</b>	(2.547)
			<b>270.504</b>	250.906
Circulante			<b>68.289</b>	22.745
Não circulante			<b>202.215</b>	228.161

Como mencionado na Nota 13, as obrigações da Companhia relativas aos vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de amortização e juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures, serão negociados com os credores no âmbito do plano de recuperação judicial.

#### b) Terceira emissão

A Companhia, dando sequência à sua política de captação de recursos mais adequados às suas operações, reunida em Assembleia Geral Extraordinária, realizada no dia 6 de agosto de 2015, deliberou pela emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, sob a forma nominativa, escritural, sem emissão de certificados, sendo que, para todos os fins de direito, a titularidade das debêntures será comprovada pelo extrato de conta de depósito emitido pelo escriturador e, adicionalmente, com relação às debêntures que estiverem custodiadas eletronicamente na CETIP, será expedido por extrato em nome do Debenturista, que servirá de comprovante de titularidade de tais debêntures.

O valor total da emissão, ocorrida em 6 de agosto de 2015, foi de R\$249.440, sendo 24.944 debêntures, no valor nominal individual de R\$10, em série única, não sendo conversíveis em ações da Companhia. O fluxo de pagamento será renegociado com os credores no âmbito do plano de recuperação judicial.



## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 15. Debêntures--Continuação

#### b) Terceira emissão--Continuação

Em garantia do integral e pontual cumprimento das obrigações, pecuniárias ou não, principais e acessórias, decorrentes das debêntures, a Companhia constituiu:

- Hipoteca de terceiro grau; e
- Alienação fiduciária de equipamentos.

Os custos de emissão das debêntures estão sendo amortizados ao resultado pelo método do custo efetivo e estão apresentados na rubrica “Debêntures”, como redução da dívida, conforme determinado pelo CPC 08 - Custos de Transação e Prêmios na Emissão de Títulos e Valores Mobiliários. Em 31 de dezembro de 2018, o saldo dos custos de emissão dessa Terceira emissão era de R\$ 1.560 (2017: R\$ 2.547).

### 16. Provisão para contingências

A Companhia é parte (polo passivo) em ações judiciais e processos administrativos perante alguns tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões trabalhistas e cíveis.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos concluiu que não existem causas cuja probabilidade de perda é estimada como provável para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018 e 2017, conseqüentemente, nenhuma provisão para contingências foi constituída.

A seguir estão divulgadas as principais causas com probabilidade de perda possível, cujas práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem a constituição de provisão.

#### i) Ações trabalhistas

Para as ações trabalhistas, a Administração e seus assessores legais têm expectativa de perda classificada como possível em 31 de dezembro de 2018, no montante de R\$ 4.674 (R\$ 10.735 em 31 de dezembro de 2017), para as quais não foram constituídas provisões conforme estabelecem as práticas contábeis adotadas no Brasil. Desse montante, a Companhia mantém depositado judicialmente o valor de R\$ 550 (R\$ 1.520 em 31 de dezembro de 2017).

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 16. Provisão para contingências--Continuação

#### ii) Ações ambientais

Para as ações judiciais e administrativas de natureza ambiental, a Administração e seus assessores legais não têm expectativa de perda classificada como possível em demandas que envolvem o montante R\$ 881.114 (R\$717.192 em 31 de dezembro de 2017). Em função do estágio em que se encontram as demandas e em razão das tratativas de negociação com Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (IBAMA), Ministério do Meio Ambiente (MMA) e Instituto Chico Mendes de Conservação da Biodiversidade (ICMBio) para conversão das multas administrativas em serviço ambiental por meio da implantação do Projeto Floresta Nativa (PFN), elaborado pela Companhia em conjunto com entidades de ensino e pesquisa, e com a participação de organizações não governamentais e órgãos públicos, na opinião dos assessores legais da Companhia, o desfecho final dessas ações no momento é classificado com chance possível de êxito, portanto, nenhuma provisão para perda foi contabilizada nas demonstrações contábeis.

A Companhia mantém depósito judicial referente à Ação Anulatória de Auto de Infração lavrado pelo Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis - IBAMA no valor de R\$1.803 (R\$1.803 em 31 de dezembro de 2017). O depósito foi realizado para garantir juízo e a probabilidade de êxito da Companhia de anulação da infração é possível.

#### iii) Ações tributárias

Para as ações de natureza tributária, a Administração e seus assessores legais têm expectativa de perda classificada como possível em demandas que envolvem o montante aproximado de R\$ 68.390 (R\$0 em 31 de dezembro de 2017), o referido montante corresponde a auto de infração.

### 17. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, o capital social subscrito e totalmente integralizado é de R\$ 387.897 e R\$ 387.897, respectivamente, assim representado:

	Quantidade de ações – 2018						
	ON	%	PNA	PNB	PNC	Total	%
<b>Acionista</b>							
WMA Participações S.A. –							
Em recuperação judicial	<b>82.945.374</b>	<b>80,02</b>	<b>460.392</b>	-	<b>1.200.000</b>	<b>84.605.766</b>	<b>67,30</b>
Demais acionistas	<b>20.709.233</b>	<b>19,98</b>	<b>201.046</b>	<b>2.135.597</b>	<b>18.058.271</b>	<b>41.104.147</b>	<b>32,70</b>
<b>Total</b>	<b>103.654.607</b>	<b>100,00</b>	<b>661.438</b>	<b>2.135.597</b>	<b>19.258.271</b>	<b>125.709.913</b>	<b>100,00</b>

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 17. Patrimônio líquido--Continuação

#### a) Capital social--Continuação

	Quantidade de ações – 2017						
	ON	%	PNA	PNB	PNC	Total	%
<b>Acionista</b>							
WMA Participações S.A. –							
Em recuperação judicial	<b>82.945.374</b>	<b>80,02</b>	<b>460.392</b>	-	<b>1.200.000</b>	<b>84.605.766</b>	<b>67,30</b>
Demais acionistas	<b>20.709.233</b>	<b>19,98</b>	<b>201.046</b>	<b>2.135.597</b>	<b>18.058.271</b>	<b>41.104.147</b>	<b>32,70</b>
<b>Total</b>	<b>103.654.607</b>	<b>100,00</b>	<b>661.438</b>	<b>2.135.597</b>	<b>19.258.271</b>	<b>125.709.913</b>	<b>100,00</b>

- ON - Ações ordinárias nominativas
- PNA - Ações preferenciais nominativas classe “A”
- PNB - Ações preferenciais nominativas classe “B”
- PNC - Ações preferenciais nominativas classe “C”

As ações preferenciais classe “A” não têm direito a voto, e destinam-se, no primeiro momento, à subscrição e integralização com incentivos fiscais administrados pelo Ministério da Integração Nacional, na forma do Decreto-Lei nº 1.376/74, ficando-lhes assegurados os seguintes direitos e restrições:

- (i) Prioridade no reembolso de capital, pelos mesmos valores que forem reembolsados as ações ordinárias em caso de liquidação da Companhia;
- (ii) Participação integral nos resultados sociais, na forma do Estatuto Social;
- (iii) Participação na capitalização de quaisquer reservas, em igualdade de condições com as de outras classes além das ordinárias; e
- (iv) Inalienabilidade, pelo prazo de quatro anos, a contar da data de sua conversão ou permuta, nos termos do artigo 19 do Decreto-Lei nº 1.376/74.

As ações preferenciais classe “B” têm direito a voto, e destinam-se à subscrição por fundadores e/ou investidores portadores de opções para aplicação de recursos de incentivos fiscais.

As ações preferenciais classe “C” não têm direito a voto, e se destinam à subscrição, por fundadores, investidores em geral e/ou investidores do artigo 9º e/ou à conversão das debêntures subscritas pelo FINAM com base no artigo 5º e/ou com recursos previstos no artigo 9º, todos da Lei nº 8.167/91, assegurando aos seus detentores as seguintes vantagens:

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 17. Patrimônio líquido--Continuação

#### a) Capital social--Continuação

- (i) Prioridade na distribuição do dividendo máximo que for atribuído a qualquer classe de ações;
- (ii) Prioridade no reembolso de capital, em caso de dissolução da Companhia; e
- (iii) Participação integral nos resultados da Companhia, de modo que a nenhuma outra espécie ou classe de ações poderão ser concedidas vantagens patrimoniais superiores, concorrendo em todos os eventos qualificados como de distribuição de resultados, inclusive na capitalização de reservas disponíveis e lucros retidos a qualquer título.

Também, as ações preferenciais classe “C” não têm preferência na subscrição de ações quando estas emissões objetivarem a absorção de incentivos fiscais ou a conversão de debêntures, ambos originários da Lei nº 8.167/91, consoante disciplina o artigo 172, da Lei nº 6.404/76.

#### b) Reserva de capital

##### *Reserva de subvenção de investimento*

Corresponde aos valores dos incentivos fiscais de redução do imposto de renda, ao qual a Companhia é beneficiária de redução, atualmente, de 100% do imposto de renda sobre lucros operacionais derivados de suas atividades de produção de aço (lucro da exploração). Conforme as políticas contábeis vigentes, até 31 de dezembro de 2007, as reduções relativas às subvenções e assistências eram registradas diretamente no patrimônio líquido como reserva de capital - subvenções para investimento. Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, o saldo da reserva era de R\$3.561.

#### c) Reservas de lucros

##### *Reserva legal*

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social, e constituída conforme artigo 31 do seu Estatuto Social. Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, o saldo da reserva era de R\$11.366.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 17. Patrimônio líquido--Continuação

#### c) Reservas de lucros--Continuação

##### *Reserva para contingências*

É constituída à razão de 25% do lucro líquido apurado em cada exercício social, conforme artigo 31 do Estatuto Social, nos termos do artigo 195 da Lei nº 6.404/76, até que seu valor acumulado alcance 50% do patrimônio líquido. Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, o saldo da reserva era de R\$ 56.444.

##### *Reserva de incentivos fiscais*

A partir de 2008, as subvenções passaram a ser registradas diretamente no resultado do exercício e, posteriormente, transferidas para a reserva de lucros - incentivos fiscais. Essa reserva somente poderá ser utilizada para absorção de prejuízos ou aumento de capital social.

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, em função do prejuízo do exercício, não houve incentivo apurado e, logo, não houve destinação para essa reserva.

##### *Reserva de retenção de lucros*

Em conformidade com o artigo 31 do Estatuto Social, a Companhia após destinação da reserva legal, reserva para contingências, reserva de lucros - incentivos fiscais e dividendos, constituirá a reserva de retenção de lucros (artigo 196 da Lei nº 6.404/76) destinada à aplicação em investimentos previstos no orçamento de capital, até que o projeto de investimento receba o Certificado de Empreendimento Implantado (CEI), que foi emitido em 16 de dezembro de 2016.

Em 2017, a Reserva de retenção de lucros absorveu os prejuízos apurados no exercício, que totalizaram R\$ 4.527 (2016: R\$ 9.986). Em 31 de dezembro de 2018, o montante dessa reserva é de R\$16.856 (2017: R\$ 16.856).

#### d) Ajuste de avaliação patrimonial

Refere-se ao custo atribuído (*deemed cost*) dos terrenos no montante de R\$ 12.661, em 31 de dezembro de 2018 e 2017.

#### e) Dividendos mínimos obrigatórios

A Companhia possui ações ordinárias e preferenciais e não tem diferenciação na distribuição dos dividendos. O Estatuto Social da Companhia determina a distribuição de um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

Para o período de 2018, a entidade optou pela não distribuição de dividendos mínimos obrigatórios. Os dividendos não distribuídos foram destinados às outras reservas constituídas.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 17. Patrimônio Líquido--Continuação

#### f) Recursos para aumento de capital

A Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 24 de agosto de 1999, aprovou a emissão de 20.137.068 debêntures, sendo 15.123.051 debêntures conversível em ações, no montante de R\$15.123, e 5.014.017 debêntures não conversíveis em ações, no montante de R\$5.014. As debêntures foram emitidas pela Companhia nas condições definidas na Lei nº 8.167/91 e no Decreto nº 101/91, consoante deliberação da referida Assembleia. O prazo de carência original contratado seria de três anos e o vencimento em 6,5 anos, já incluindo o prazo de carência, a partir da data de emissão. A atualização prevista compreende TJLP - Taxa de Juros de Longo Prazo mais juros fixos de 4% ao ano. O único debenturista é o FINAM - Fundo de Investimentos da Amazônia.

A Medida Provisória nº 2.199-14, de 24 de agosto de 2001, definiu os seguintes benefícios e condicionantes às debêntures emitidas:

- i) Permitiu que as debêntures inconversíveis fossem resgatadas mediante a emissão de novas debêntures conversíveis em ações desde que a Companhia manifestasse interesse, o que ocorreu, no prazo, em 2012. Este resgate estava condicionado à obtenção do Certificado de Empreendimento Implantado (CEI);
- ii) Estabeleceu que os novos prazos de carência e de vencimento das debêntures seriam equivalentes ao prazo de implantação do empreendimento;
- iii) Dispensou as debêntures dos encargos financeiros, a partir de 23 de agosto de 2000, desde que o atraso na implantação do projeto não pudesse ser imputado à beneficiária;
- iv) Condição que as operações de conversão das debêntures emitidas se realizassem no prazo máximo de um ano a contar da emissão do Certificado de Empreendimento Implantado (CEI), findo o qual as debêntures seriam exigíveis;

A dispensa dos encargos, até 24/08/2000, no valor de R\$ 73.926.450,64 foi deferida através do Despacho do DFRP nº 620 e do Ofício nº 680/2012/CGIP/DFRP/SFRI-MI, ambos de 13 de julho de 2012, do Ministério da Integração Nacional, homologada e contabilizada pelo BASA/FINAM, a qual foi aceita e confirmada consoante deliberação da AGE realizada em 16/11/2012.

O saldo devedor de debêntures conversíveis e inconversíveis, na data de 24/08/2000, ficou reduzido a R\$ 23.007, o qual permaneceu congelado até a data de emissão do Certificado de Empreendimento Implantado (CEI).

O prazo de um (1) ano para a conversão, previsto na MP 2.199-14 é contado de 08/12/2016.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 17. Patrimônio líquido--Continuação

#### f) Recursos para aumento de capital--Continuação

Obtido o CEI, em 16 de dezembro de 2016, a Companhia solicitou ao Departamento Financeiro de Recuperação de Projetos, do Ministério da Integração Nacional a elaboração do Parecer Técnico previsto no art. 63 da Portaria MI 53/2016 que substanciará a aprovação do pleito relativo ao Resgate das Debêntures não Conversíveis mediante a emissão de novas debêntures conversíveis; e, ratificou a decisão de, simultaneamente, converter as debêntures conversíveis de origem e as novas debêntures emitidas, em ações preferenciais;

O processo de conversão de todas as debêntures em ações preferenciais foi concluído em 10 de novembro de 2017, quando, em Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovado o aumento de capital da Companhia mediante a conversão de debêntures em ações preferenciais classe C, as quais foram subscritas pelo Fundo de Investimentos da Amazônia (FINAM).

O saldo devedor de debêntures conversíveis e inconversíveis, na data de 31 de dezembro de 2018 R\$ 270.503 (2017 R\$ 250.906).

### 18. Receita operacional líquida

	2018	2017
Receita bruta de vendas de produtos	1.109.724	928.925
(-) Devoluções mercado interno	(7.117)	(4.867)
(-) Impostos sobre faturamento	(107.611)	(101.343)
	<b>994.996</b>	<b>822.715</b>

### 19. Receita (despesas) por natureza e função

	2018	2017
Matérias-primas e materiais de consumo	(397.301)	(318.011)
Pessoal e encargos	(96.608)	(95.049)
Fretes e carretos	(83.006)	(81.951)
Energéticos	(96.273)	(84.793)
Depreciação e amortização	(41.994)	(51.160)
Gastos compartilhados	(18.319)	(11.208)
Perdas em operações de crédito	(15.676)	(8.073)
Outros	(75.705)	(102.397)
	<b>(824.882)</b>	<b>(752.642)</b>
Classificadas como:		
Custo dos produtos vendidos	(681.378)	(615.333)
Vendas	(125.786)	(112.269)
Administrativas e gerais	(44.221)	(30.743)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26.503	5.703
	<b>(824.882)</b>	<b>(752.642)</b>

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 20. Resultado financeiro

	2018	2017
Receitas financeiras		
Variações monetárias	12	1.073
Descontos obtidos	263	182
Rendimentos de aplicações	738	470
Juros ativos	2.327	4.744
Receita com empréstimos de partes relacionadas	4.783	264
Outras	1	-
	<b>8.124</b>	<b>6.733</b>
Despesas financeiras		
Juros passivos	(4.222)	(9.409)
Encargos financeiros de empréstimos e financiamentos	(36.465)	(54.816)
Juros de empréstimos de partes relacionadas	(16)	(658)
Descontos concedidos	(576)	(703)
IOF	(24)	(339)
IRRF	(55)	(206)
Comissões e corretagens	(1.370)	(1.067)
Encargos financeiros sobre desconto de duplicatas	(12.923)	(8.313)
Outras despesas financeiras	(1.183)	(1.741)
	<b>(56.834)</b>	<b>(77.252)</b>
Variações cambiais, líquidas		
Variações cambiais ativas	16.240	7.566
Variações cambiais passivas	(28.383)	(12.785)
	<b>(12.143)</b>	<b>(5.219)</b>
	<b>(60.853)</b>	<b>(75.738)</b>

### 21. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos

#### a) Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõe a diversos riscos financeiros: risco de crédito, risco de liquidez e risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de fluxo de caixa ou valor justo associado a taxa de juros). A política de gestão de riscos da Companhia busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro da Companhia decorrente da volatilidade dos mercados. Nesse contexto, a Companhia mantém operações com instrumentos financeiros para se proteger de certas exposições ao risco.

A Companhia segue sua política de gestão de riscos financeiros mitigando fatores ou eventos, que podem impactar no retorno esperado dos ativos. No cerne da política de gestão de riscos financeiros está a diversificação do *portfólio* de operações, exigência de contrapartidas, atualizações de cadastros, controle de garantias, entre outras ações.



## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 21. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### b) Gerenciamento dos riscos

A política de gerenciamento de risco da Companhia foi estabelecida pela Diretoria Financeira juntamente com a Diretoria de Sustentabilidade, visando proteger a rentabilidade do negócio, ou o próprio, de riscos específicos ou sistêmicos, sempre quando necessário e julgado pertinente à estratégia corporativa.

A Companhia é pouco sensível às flutuações diárias dos mercados financeiros e foca suas ações na volatilidade mensal e trimestral para medir o desempenho corporativo, mantendo, todavia, os valores em risco cambial de curto prazo naturalmente protegidos por operações de exportação, não necessitando, até o momento, se utilizar de instrumentos derivativos para restringir os riscos financeiros.

Os valores de mercado dos instrumentos financeiros ativos e passivos, em 31 de dezembro de 2018 e 2017, não diferem de forma significativa daqueles registrados nas demonstrações contábeis. No exercício findo em 31 de dezembro de 2018 e 2017, a Companhia não efetuou aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

#### c) Composição dos saldos

Mensuração	2018		2017		
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	
<b>Instrumentos financeiros</b>					
<b>Ativos financeiros</b>					
<b>Ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado</b>					
Aplicações financeiras	Valor justo	11.197	11.197	10.534	10.534
<b>Empréstimos e recebíveis</b>					
Caixa e bancos	Custo amortizado	4.830	4.830	17.929	17.929
Contas a receber de clientes	Custo amortizado	154.089	154.089	124.859	124.859
Partes relacionadas - mútuos financeiros	Custo amortizado	169.063	169.063	24.107	24.107
<b>Total ativo financeiro</b>		<b>339.179</b>	<b>339.179</b>	177.429	177.429
<b>Passivos financeiros</b>					
<b>Outros passivos financeiros</b>					
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado	331.787	307.293	258.213	197.827
Fornecedores	Custo amortizado	120.926	120.926	91.320	91.320
Debêntures	Custo amortizado	270.504	212.545	250.906	169.640
Partes relacionadas - mútuos financeiros	Custo amortizado	5.184	5.184	59	59
<b>Total passivo financeiro</b>		<b>728.401</b>	<b>645.948</b>	600.498	458.846

*Crítérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores justos (fair value)*

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 21. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### c) Composição dos saldos--Continuação

##### Caixa e equivalentes de caixa

São classificados como ativos financeiros com alta liquidez e são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após seu reconhecimento inicial, os investimentos são mensurados pelo custo amortizado que são obtidos com base nas cotações divulgadas pelos administradores. O valor justo reflete o valor registrado no balanço patrimonial.

##### Partes relacionadas - mútuos financeiros

Correspondem aos mútuos financeiros ativos e passivos com partes relacionadas e estão registradas pelos seus valores originais, sujeitos à perda por redução ao valor recuperável e ajuste a valor presente, quando aplicável. A Administração entende que o valor contábil não diverge substancialmente do valor justo.

##### Contas a receber de clientes

Decorrem diretamente das operações da Companhia e estão registradas pelos seus valores originais, sujeitos à perda por redução ao valor recuperável e ajuste a valor presente, quando aplicável. Estima-se que o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo, dado o curto prazo das operações realizadas.

##### Fornecedores

Decorrem diretamente das operações da Companhia, são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridos até a data do balanço patrimonial, bem como ajustados a valor presente. A Administração entende que o valor contábil não diverge substancialmente do valor justo.

##### Financiamentos, empréstimos e debêntures

O valor justo dos financiamentos, empréstimos e debêntures foi determinado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa média de CDI futuro, correspondente a todos os empréstimos vencíveis entre 2017 e 2026, apurados na data de apresentação das demonstrações contábeis.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 21. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### c) Composição dos saldos--Continuação

*Critérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores justos (fair value)--*  
Continuação

##### *Risco de taxa de câmbio*

Parte do passivo financeiro e fornecedores da Companhia estão suscetíveis a variações cambiais, em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio sobre aqueles saldos atrelados a moedas estrangeiras, principalmente o dólar. No exercício findo em 31 de dezembro de 2018 e 2017 foi verificada uma variação negativa em relação ao real de 17,13% (em 31 de dezembro de 2017, variação positiva de 1,50%).

A exposição da Companhia em moeda estrangeira pode ser identificada conforme segue:

#### d) Riscos de mercado

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contas a pagar em moeda estrangeira (Nota 12)	<b>(78.029)</b>	(66.358)
Déficit apurado	<b>(78.029)</b>	(66.358)

##### *Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros sujeitos à variação cambial*

A Companhia elabora análise de sensibilidade dos ativos e dos passivos contratados em moeda estrangeira, em aberto no final do exercício, demonstrados a seguir:

		<u>Moeda dólar (US\$)</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ativos em moeda estrangeira	(a)	-	-
Passivos em moeda estrangeira	(b)	<b>(21.113)</b>	(20.060)
Exposição líquida	(a-b)	<b>(21.113)</b>	(20.060)

Dada a exposição ao risco de oscilação da cotação, a Companhia apresenta abaixo três cenários de variação do dólar e os respectivos resultados futuros que seriam gerados. São eles: (i) cenário provável e que é adotado pela Companhia: cotação do dólar em R\$3,8748 em 31 de dezembro de 2018; (ii) cenário possível: conforme prática de mercado e deliberação da Administração da Companhia, o cenário é construído considerando um aumento de 5% na cotação do dólar, passando para R\$4,0685; e (iii) cenário remoto, em que a cotação do dólar é elevada em 10% da utilizada no cenário provável, passando a R\$4,2623.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 21. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### d) Riscos de mercado--Continuação

A moeda utilizada na análise de sensibilidade e os seus respectivos cenários estão demonstrados a seguir:

Moeda	2018		
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Dólar	3,8748	4,0685	4,2623

  

Moeda	2017		
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Dólar	3,3080	3,4734	3,6388

Abaixo demonstramos a variação do *déficit* no valor US\$21.113 mil em 31 de dezembro de 2018 e US\$21.422 em 31 de dezembro de 2017, conforme o cenário demonstrado acima:

Instrumentos	USD	Risco	R\$		
	Exposição em 2018		Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Instrumentos financeiros passivos	(21.113)	Alta - dólar	-	(4.090)	(8.181)
	(21.113)		-	(4.090)	(8.181)

  

Instrumentos	USD	Risco	R\$		
	Exposição em 2017		Cenário provável	Cenário Possível	Cenário remoto
Instrumentos financeiros passivos	(20.060)	Alta - dólar	-	(3.318)	(6.636)
	(20.060)		-	(3.318)	(6.636)

#### *Risco de taxas de juros*

O risco da taxa de juros da Companhia decorre de empréstimos e financiamentos e debêntures. Os empréstimos e financiamentos e debêntures, emitidos a taxas variáveis, expõem a Companhia ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos a taxas fixas expõem a Companhia ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

A Companhia não tem ativos significativos sobre os quais incidem juros.

A política financeira da Companhia tem por objetivo mitigar os riscos desde que os custos justifiquem os benefícios trazidos pela operação na redução da exposição em determinado índice ou moeda.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 21. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### d) Riscos de mercado--Continuação

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, as debêntures e os empréstimos e financiamentos da Companhia, às taxas variáveis, eram denominados em reais.

As taxas de juros contratadas para as debêntures e os empréstimos e financiamentos no passivo circulante e não circulante podem ser demonstradas conforme a seguir:

	2018	%	2017	%
<b>Empréstimos e financiamentos</b>				
Pré-fixada	3.664	1%	56.651	11%
CDI	328.123	54%	201.562	40%
	<b>331.787</b>	<b>55%</b>	258.213	51%
<b>Debêntures</b>				
CDI	270.504	45%	250.906	49%
	<b>602.291</b>	<b>100%</b>	509.119	100%

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, a Companhia não possuía operações com derivativos.

#### *Análise de sensibilidade das variações nas taxas de juros*

A Companhia elabora análise de sensibilidade dos ativos e passivos indexados a taxa de juros, considerando como cenário provável, o valor das taxas vigentes em 31 de dezembro de 2018 e 2017. Os cenários possível e remoto foram calculados com deterioração de 5% e 10% respectivamente, sobre as taxas em 31 de dezembro de 2018.

As taxas utilizadas e os seus respectivos cenários estão demonstrados a seguir:

Taxa	2018		
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
CDI	6,40	6,72%	7,04%
Taxa	2017		
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
CDI	6,89%	7,23%	7,58%

Os efeitos na despesa financeira considerando os cenários provável, possível e remoto estão demonstrados a seguir:

Taxa	2018		
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
CDI	-	1.048	3.096

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 21. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### d) Riscos de mercado--Continuação

*Análise de sensibilidade das variações nas taxas de juros--Continuação*

Taxa	2017		
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
CDI	-	1.559	3.118

As taxas de juros específicas a que a Companhia está exposta, as quais são relacionadas a “Empréstimos e financiamentos” e “Debêntures”, são apresentadas nas Notas 13 e 15.

#### e) Risco de liquidez

O risco de liquidez da Companhia é representado pela possibilidade de insuficiência de recursos, caixa ou outro ativo financeiro, para liquidar as obrigações nas datas previstas.

Como política de gerenciamento para otimização do custo médio ponderado do capital e para mitigar os riscos de liquidez, a Companhia monitora permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de índices (*covenants*) previstos em contratos de debêntures.

Os valores relativos ao ano de 2018 serão renegociados com os credores no âmbito do plano de recuperação judicial. As operações comerciais com fornecedores fora do âmbito de recuperação judicial seguem o fluxo habitual de pagamento aplicado pelo Grupo Aço Cearense.

#### f) Risco de crédito

A Companhia está exposta ao risco de crédito de clientes e de instituições financeiras, decorrente de suas operações comerciais e da Administração de seu caixa. Tais riscos consistem na possibilidade de não recebimento de vendas efetuadas e de valores aplicados, depositados ou garantidos por instituições financeiras.

A gestão de risco de crédito da Companhia, no intuito de mitigar esses riscos, adota 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.

A exposição máxima ao risco de crédito dos instrumentos financeiros não derivativos na data de apresentação do relatório é o somatório dos respectivos valores contábeis, deduzido de quaisquer provisões para perda do valor recuperável. Em 31 de dezembro de 2018, a exposição máxima ao risco de crédito encontra-se no montante de R\$334.349 (R\$159.500 em 31 de dezembro de 2017) e refere-se a contas a receber de clientes, aplicações financeiras e mútuos com partes relacionadas.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 21. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### f) Risco de crédito--Continuação

Em 31 de dezembro de 2018, o saldo do contas a receber de clientes encontra-se líquido de provisão para crédito de liquidação duvidosa. O montante dessa provisão em 31 de dezembro de 2018 é de R\$27.916 (R\$18.796 em 31 de dezembro de 2017) (Ver Nota 5).

No que tange às instituições financeiras, a Companhia somente realiza operações com instituições financeiras de baixo risco.

A Companhia mantém concentração máxima por banco de até 30% (trinta por cento) do total aplicado para o caso de bancos de grande porte e até 10% (dez por cento) do total aplicado para o caso de bancos de médio porte. Não serão admitidas aplicações em Bancos de pequeno porte. Para fins de classificação de porte será considerada a listagem publicada anualmente pelo Banco Central do Brasil, de acordo com o ativo total da instituição, considerando os dez primeiros bancos como bancos de grande porte, do 16º ao 30º como de médio porte, e 31º em diante como de pequeno porte.

Aplicações financeiras com prazo de indisponibilidade de liquidez superior a 360 dias deverão contar com aprovação específica do Conselho de Administração.

*Qualidade do crédito*

#### Contas a receber de clientes

Não há uma classificação de risco concedida por agências avaliadoras. Dessa forma, as comissões de crédito avaliam a qualidade do crédito levando em consideração, entre outros aspectos, o ramo de atuação do cliente, relacionamento comercial, histórico financeiro com a Companhia, situação financeira e conceito junto ao mercado, assim definindo limites de crédito, ao quais são monitorados regularmente.

Para fazer face às possíveis perdas com créditos de liquidação duvidosa foram constituídas provisões, cujo montante é considerado suficiente pela Administração, para a cobertura de eventuais perdas com a realização dos ativos.

#### g) Controles relacionados aos riscos

A Companhia visa controlar os riscos mediante a avaliação desses, considerando riscos de crédito das contrapartes, monitoramento do nível dos ativos frente aos passivos financeiros. Não ocorreram alterações dos referidos controles durante o exercício.

#### h) Níveis de valor justo

Os valores justos estimados de ativos financeiros da Companhia foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações.

## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2018  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 21. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### h) Níveis de valor justo--Continuação

Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

O CPC 40 (R1) - Instrumentos Financeiros: Evidenciação estabelece uma hierarquia de três níveis para o valor justo:

- Nível 1 - preços negociados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos idênticos ou passivos;
- Nível 2 - *inputs* diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços);
- Nível 3 - *inputs* para o ativo ou passivo que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

Os valores justos dos financiamentos registrados nas demonstrações contábeis aproximam-se dos valores contábeis em virtude das operações serem em sua maioria efetuadas a juros pós-fixados e as aplicações apresentarem disponibilidade imediata.

- O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. A mensuração dos valores justos demonstrados abaixo foi classificada como Nível 2 baseado na observação dos preços de mercado:



## Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### 21. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### h) Níveis de valor justo--Continuação

	2018			
	Valor contábil	Valor justo		
		Nível 1	Nível 2	Nível 3
<b>Ativos financeiros</b>				
Ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado				
Aplicações financeiras	11.197	-	11.197	-
Empréstimos e recebíveis				
Caixa e bancos	4.830	-	4.830	-
Contas a receber de clientes	154.089	-	154.089	-
Partes relacionadas - mútuos financeiros	169.063	-	169.063	-
	<b>339.179</b>	-	<b>339.179</b>	-
<b>Passivos financeiros</b>				
Outros passivos financeiros				
Empréstimos e financiamentos	331.787	-	307.293	-
Fornecedores	120.926	-	120.926	-
Debêntures	270.504	-	212.545	-
Partes relacionadas - mútuos financeiros	5.184	-	5.184	-
	<b>728.401</b>	-	<b>645.948</b>	-
	2017			
	Valor contábil	Valor justo		
		Nível 1	Nível 2	Nível 3
<b>Ativos financeiros</b>				
Ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado				
Aplicações financeiras	10.534	-	10.534	-
Empréstimos e recebíveis				
Caixa e bancos	17.929	-	17.929	-
Contas a receber de clientes	124.859	-	124.859	-
Partes relacionadas - mútuos financeiros	24.107	-	24.107	-
	<b>177.429</b>	-	<b>177.429</b>	-
<b>Passivos financeiros</b>				
Outros passivos financeiros				
Empréstimos e financiamentos	258.213	-	197.827	-
Fornecedores	91.320	-	91.320	-
Debêntures	250.906	-	169.640	-
Partes relacionadas - mútuos financeiros	59	-	59	-
	<b>600.498</b>	-	<b>458.846</b>	-

#### i) Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar o seu capital são os de salvaguardar sua capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, e para manter uma adequada estrutura de capital.

## **Siderúrgica Norte Brasil S.A. – Em recuperação judicial**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

### **22. Cobertura de seguros**

As apólices de seguros mantidas pela Companhia proporcionam coberturas consideradas como suficientes pela Administração. Em 31 de dezembro de 2018, a Companhia dispõe das seguintes modalidades de seguros:

- a) Seguro de veículos: Cobertura contra os riscos de incêndio, colisão e roubo, assegurado pelo valor de mercado.
- b) Seguro transporte nacional: Cobertura contra os riscos do transporte nacional, assegurado pelos seguintes valores: máquinas e peças R\$1.500; demais mercadorias R\$400.
- c) Seguro transporte internacional: Cobertura contra os riscos do transporte internacional, sendo: viagem principal internacional (aéreo, marítimo ou terrestre) de US\$1.000 por embarque e/ou acumulação; percursos terrestres ou aéreos ou aquaviários complementares à viagem principal internacional com cobertura de R\$1.000 e acúmulo em armazém alfandegado com cobertura de US\$1.000 por acumulação.

A suficiência da cobertura de seguros não faz parte do escopo de exames dos auditores independentes.

#### **Composição do Conselho de Administração**

José Vilmar Ferreira - Presidente

Wander Jean Matos Ferreira - Vice-presidente

Rose Marie Matos Ferreira - Conselheira

Maria de Jesus Ferreira Corrêa - Conselheira

#### **Composição da Diretoria**

José Vilmar Ferreira - Presidente

Francisco Ian de Vasconcelos Corrêa - Vice-presidente de Operações

Rose Aline Matos Ferreira de Freitas Guimarães – Vice-presidente Comercial e Financeira

#### **Responsável técnico**

Renan Lacerda Lima

CPF nº 618.990.973-68

Contador CRC-CE nº 13.516/O-0