

Índice

Dados da Empresa

| | |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

DFs Individuais

| | |
|--------------------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 2 |
| Balanço Patrimonial Passivo | 3 |
| Demonstração do Resultado | 5 |
| Demonstração do Resultado Abrangente | 6 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 7 |

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018 | 8 |
| DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017 | 9 |
| Demonstração do Valor Adicionado | 10 |

DFs Consolidadas

| | |
|--------------------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 11 |
| Balanço Patrimonial Passivo | 12 |
| Demonstração do Resultado | 14 |
| Demonstração do Resultado Abrangente | 15 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 16 |

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018 | 17 |
| DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017 | 18 |
| Demonstração do Valor Adicionado | 19 |

| | |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 20 |
|--------------------------|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 32 |
|--------------------|----|

Pareceres e Declarações

| | |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 83 |
| Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente | 85 |
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 86 |
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 87 |

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Trimestre Atual 30/06/2018 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 46.445.314 |
| Preferenciais | 18.242.898 |
| Total | 64.688.212 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 0 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 0 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2018 | Exercício Anterior 31/12/2017 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 733.804 | 702.900 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 242.578 | 219.153 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 1.355 | 2.543 |
| 1.01.01.01 | Caixas e Bancos | 429 | 2.199 |
| 1.01.01.02 | Aplicações Financeira de Liquidez Imediata | 926 | 344 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 2.085 | 1.777 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 87.459 | 69.008 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 87.459 | 69.008 |
| 1.01.04 | Estoques | 104.098 | 95.155 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 21.761 | 25.693 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 21.761 | 25.693 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 1.259 | 2.224 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 24.561 | 22.753 |
| 1.01.08.03 | Outros | 24.561 | 22.753 |
| 1.01.08.03.01 | Partes relacionadas - Mútuo Financeiro | 20.066 | 19.367 |
| 1.01.08.03.02 | Outras Contas a Receber | 4.495 | 3.386 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 491.226 | 483.747 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 25.130 | 24.411 |
| 1.02.01.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 616 | 753 |
| 1.02.01.09 | Créditos com Partes Relacionadas | 15.476 | 14.044 |
| 1.02.01.09.04 | Créditos com Outras Partes Relacionadas | 15.476 | 14.044 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 9.038 | 9.614 |
| 1.02.01.10.03 | Imposto à Recuperar | 139 | 195 |
| 1.02.01.10.04 | Outros | 8.899 | 9.419 |
| 1.02.02 | Investimentos | 426.773 | 417.623 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 426.773 | 417.623 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 426.583 | 417.433 |
| 1.02.02.01.04 | Outros Investimentos | 190 | 190 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 34.046 | 36.172 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 31.431 | 33.103 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 2.615 | 3.069 |
| 1.02.04 | Intangível | 5.277 | 5.541 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 5.277 | 5.541 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2018 | Exercício Anterior 31/12/2017 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 733.804 | 702.900 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 1.085.843 | 968.986 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 13.154 | 17.418 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 5.057 | 8.443 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 8.097 | 8.975 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 140.683 | 134.832 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 123.779 | 123.097 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 16.904 | 11.735 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 13.727 | 17.944 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 6.813 | 8.669 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 653 | 0 |
| 2.01.03.01.02 | Outros Impostos | 6.160 | 8.669 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 6.897 | 9.255 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 17 | 20 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 656.940 | 529.187 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 575.872 | 453.416 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 10.978 | 3.264 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 564.894 | 450.152 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 81.068 | 75.771 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 224.960 | 223.652 |
| 2.01.05.02 | Outros | 224.960 | 223.652 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 3 | 3 |
| 2.01.05.02.04 | Mútuo Financeiro | 41.744 | 38.097 |
| 2.01.05.02.05 | Saques cambiais | 15.590 | 24.193 |
| 2.01.05.02.07 | Adiantamento de Recebíveis | 466 | 1.535 |
| 2.01.05.02.08 | Adiantamento de clientes | 90.441 | 79.467 |
| 2.01.05.02.09 | Outras Obrigações | 76.716 | 80.357 |
| 2.01.06 | Provisões | 36.379 | 45.953 |
| 2.01.06.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 29.615 | 39.189 |
| 2.01.06.01.01 | Provisões Fiscais | 27.689 | 27.689 |
| 2.01.06.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 992 | 11.500 |
| 2.01.06.01.04 | Provisões Cíveis | 934 | 0 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 6.764 | 6.764 |
| 2.01.06.02.01 | Provisões para Garantias | 6.764 | 6.764 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 158.088 | 179.147 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 39.760 | 47.103 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 39.760 | 47.103 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 3.024 | 4.147 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 36.736 | 42.956 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 71.977 | 92.992 |
| 2.02.02.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 50.645 | 52.418 |
| 2.02.02.01.02 | Débitos com Controladas | 6.211 | 5.329 |
| 2.02.02.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | 44.434 | 47.089 |
| 2.02.02.02 | Outros | 21.332 | 40.574 |
| 2.02.02.02.03 | Impostos a recolher | 1.004 | 2.986 |
| 2.02.02.02.04 | Provisão para Passivo a Descoberto | 15.635 | 34.722 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2018 | Exercício Anterior 31/12/2017 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2.02.02.02.05 | Outras Obrigações | 2.772 | 2.866 |
| 2.02.02.02.06 | Fornecedores | 1.921 | 0 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 2.356 | 6.079 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 2.356 | 6.079 |
| 2.02.04 | Provisões | 43.995 | 32.973 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 43.995 | 32.973 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 33.857 | 31.810 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 10.138 | 1.163 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | -510.127 | -445.233 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 404.489 | 404.489 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | -40.996 | -40.996 |
| 2.03.02.09 | Transações de Capital | -40.996 | -40.996 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -1.046.238 | -952.635 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 47.623 | 48.240 |
| 2.03.07 | Ajustes Acumulados de Conversão | 124.995 | 95.669 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 149.851 | 302.257 | 160.689 | 290.213 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -100.974 | -208.488 | -125.924 | -226.853 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 48.877 | 93.769 | 34.765 | 63.360 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -27.303 | -45.668 | -31.835 | -60.815 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -11.178 | -20.636 | -10.276 | -19.704 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -10.795 | -25.851 | -21.359 | -37.953 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 4.120 | 5.170 | 643 | 2.082 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -1.203 | -3.263 | -1.387 | -2.985 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -8.247 | -1.088 | 544 | -2.255 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 21.574 | 48.101 | 2.930 | 2.545 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -114.969 | -140.032 | -60.419 | -66.487 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 15.966 | 17.511 | 618 | 18.880 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -130.935 | -157.543 | -61.037 | -85.367 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -93.395 | -91.931 | -57.489 | -63.942 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -382 | -653 | 32.037 | 32.037 |
| 3.08.01 | Corrente | -382 | -653 | 0 | 0 |
| 3.08.02 | Diferido | 0 | 0 | 32.037 | 32.037 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -93.777 | -92.584 | -25.452 | -31.905 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | -93.777 | -92.584 | -25.452 | -31.905 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 1,44968 | 1,43122 | -0,39346 | -0,49321 |
| 3.99.01.02 | PN | 1,44968 | 1,43122 | -0,39346 | -0,49321 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | 1,44968 | 1,43122 | -0,39346 | -0,49321 |
| 3.99.02.02 | PN | 1,44968 | 1,43122 | -0,39346 | -0,49321 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017 |
|------------------------|---------------------------------|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | -93.777 | -92.584 | -25.452 | -31.905 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 28.459 | 29.325 | 10.185 | 3.242 |
| 4.02.01 | Ajustes de Conversão de Período | 28.459 | 29.325 | 10.185 | 3.242 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | -65.318 | -63.259 | -15.267 | -28.663 |

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 14.920 | 20.548 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 33.872 | -1.196 |
| 6.01.01.01 | Resultado Líquido do Exercício antes do Imposto de Renda e Contribuição Social | -91.931 | -63.942 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e Amortização | 3.738 | 3.760 |
| 6.01.01.03 | Custo do Ativo Permanentemente Baixado | 120 | 172 |
| 6.01.01.04 | Provisão Créditos Liquidação Duvidosa | 681 | 896 |
| 6.01.01.05 | Equivalência Patrimonial | 1.088 | 2.255 |
| 6.01.01.08 | Provisão de Juros s/ Empréstimos Financiamentos | 28.076 | 33.697 |
| 6.01.01.10 | Provisão para Perda de Estoques | -5.015 | 14.126 |
| 6.01.01.11 | Provisão para Contingências | 1.768 | 9.004 |
| 6.01.01.12 | Provisão para Garantias | 0 | 1.642 |
| 6.01.01.13 | Variação Cambial s/ Empréstimos e Outros | 95.347 | 9.520 |
| 6.01.01.15 | Provisão para Fretes e Comissões | 0 | -12.326 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -18.952 | 21.744 |
| 6.01.02.01 | Aumento (Redução) em Clientes | -25.603 | -9.904 |
| 6.01.02.02 | (Redução) Aumento nos Estoques | -3.928 | -18.958 |
| 6.01.02.03 | (Redução) Aumento em Outras Contas a Receber | -8.926 | -35.246 |
| 6.01.02.04 | (Redução) Aumento em Fornecedores | 9.702 | 46.358 |
| 6.01.02.05 | (Redução) Aumento Contas a Pagar e Provisões | 9.803 | 39.494 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -3.071 | -3.614 |
| 6.02.01 | Créditos com Empresas Ligadas | -1.432 | -2.557 |
| 6.02.03 | Em Investimentos | 0 | 1.288 |
| 6.02.04 | No Imobilizado | -1.434 | -2.794 |
| 6.02.05 | No Intangível | -34 | -63 |
| 6.02.06 | Aplicações financeiras | -171 | 512 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -13.037 | -17.700 |
| 6.03.02 | Empréstimos Tomados | 10.226 | 0 |
| 6.03.03 | Pagamentos de Empréstimos | -15.291 | -34.193 |
| 6.03.05 | Aumento de Capital | 0 | 10.512 |
| 6.03.06 | Pagamento de Juros sobre os Empréstimos | -5.317 | -7.298 |
| 6.03.09 | Débitos com Empresas Ligadas | -2.655 | 15.135 |
| 6.03.10 | Adiantamento para Futuro Aumento de Capital | 0 | -164 |
| 6.03.11 | Outros | 0 | -1.692 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -1.188 | -766 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 2.543 | 1.313 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 1.355 | 547 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 404.489 | -40.996 | 0 | -952.635 | 143.909 | -445.233 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | 0 | -1.635 | 0 | -1.635 |
| 5.02.01 | Adoção inicial IFRS 9 | 0 | 0 | 0 | -1.635 | 0 | -1.635 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 404.489 | -40.996 | 0 | -954.270 | 143.909 | -446.868 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -91.968 | 28.709 | -63.259 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -92.584 | 0 | -92.584 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 616 | 28.709 | 29.325 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 29.325 | 29.325 |
| 5.05.02.06 | Realização do Ajustes de Avaliação Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 616 | -616 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 404.489 | -40.996 | 0 | -1.046.238 | 172.618 | -510.127 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 394.141 | -40.996 | 0 | -668.102 | 143.056 | -171.901 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 394.141 | -40.996 | 0 | -668.102 | 143.056 | -171.901 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 10.348 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.348 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 10.348 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.348 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -31.122 | 2.459 | -28.663 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -31.905 | 0 | -31.905 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 783 | 2.459 | 3.242 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.242 | 3.242 |
| 5.05.02.06 | Realização do Ajustes de Avaliação Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 783 | -783 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 404.489 | -40.996 | 0 | -699.224 | 145.515 | -190.216 |

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 367.332 | 327.885 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 359.952 | 325.504 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 6.699 | 1.616 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | 681 | 765 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -214.288 | -244.201 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -190.170 | -240.120 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -24.118 | -4.081 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 153.044 | 83.684 |
| 7.04 | Retenções | -3.737 | -3.761 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -3.737 | -3.761 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 149.307 | 79.923 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 16.423 | 16.625 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -1.088 | -2.255 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 17.511 | 18.880 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 165.730 | 96.548 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 165.730 | 96.548 |
| 7.08.01 | Pessoal | 33.222 | 33.584 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 28.309 | 26.433 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 3.384 | 5.251 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 1.529 | 1.900 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 67.301 | 9.369 |
| 7.08.02.01 | Federais | 48.908 | -2.409 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 18.372 | 11.739 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 21 | 39 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 157.791 | 85.500 |
| 7.08.03.01 | Juros | 157.692 | 85.367 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 99 | 133 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -92.584 | -31.905 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -92.584 | -31.905 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2018 | Exercício Anterior 31/12/2017 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 817.482 | 768.958 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 534.876 | 451.459 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 6.789 | 6.679 |
| 1.01.01.01 | Caixa e Bancos | 5.842 | 6.294 |
| 1.01.01.02 | Aplicações Financeiras de liquidez imediata | 947 | 385 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 2.085 | 1.777 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 121.109 | 122.611 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 121.109 | 122.611 |
| 1.01.04 | Estoques | 225.758 | 211.885 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 39.863 | 44.458 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 39.863 | 44.458 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 8.330 | 6.674 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 130.942 | 57.375 |
| 1.01.08.01 | Ativos Não-Correntes a Venda | 123.900 | 51.390 |
| 1.01.08.03 | Outros | 7.042 | 5.985 |
| 1.01.08.03.01 | Outras Contas a Receber | 7.042 | 5.985 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 282.606 | 317.499 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 13.605 | 21.455 |
| 1.02.01.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 897 | 1.008 |
| 1.02.01.07 | Tributos Diferidos | 0 | 3.465 |
| 1.02.01.07.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 0 | 3.465 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 12.708 | 16.982 |
| 1.02.01.10.03 | Impostos à recuperar | 281 | 493 |
| 1.02.01.10.04 | Outros | 12.427 | 16.489 |
| 1.02.02 | Investimentos | 192 | 349 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 192 | 349 |
| 1.02.02.01.05 | Outros Investimentos | 192 | 349 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 194.885 | 222.686 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 191.184 | 218.440 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 3.701 | 4.246 |
| 1.02.04 | Intangível | 73.924 | 73.009 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 73.924 | 73.009 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2018 | Exercício Anterior 31/12/2017 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 817.482 | 768.958 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 1.087.337 | 965.691 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 31.418 | 41.926 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 12.376 | 20.458 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 19.042 | 21.468 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 95.633 | 99.954 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 61.456 | 60.366 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 34.177 | 39.588 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 38.065 | 40.031 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 30.147 | 26.211 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 5.628 | 3.836 |
| 2.01.03.01.02 | Outros Impostos | 24.519 | 22.375 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 7.904 | 13.798 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 14 | 22 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 659.286 | 534.713 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 578.218 | 458.942 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 10.979 | 7.644 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 567.239 | 451.298 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 81.068 | 75.771 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 209.359 | 181.795 |
| 2.01.05.02 | Outros | 209.359 | 181.795 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 3 | 3 |
| 2.01.05.02.04 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 54 | 242 |
| 2.01.05.02.05 | Saques Cambiais | 15.590 | 24.193 |
| 2.01.05.02.08 | Adiantamento de Recebíveis | 466 | 15.422 |
| 2.01.05.02.09 | Adiantamento de Clientes | 66.958 | 49.983 |
| 2.01.05.02.10 | Passivos de Ativos Não-Correntes a Venda | 39.222 | 0 |
| 2.01.05.02.11 | Outras Obrigações | 87.066 | 91.952 |
| 2.01.06 | Provisões | 53.576 | 67.272 |
| 2.01.06.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 40.982 | 55.298 |
| 2.01.06.01.01 | Provisões Fiscais | 27.689 | 28.008 |
| 2.01.06.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 5.762 | 21.486 |
| 2.01.06.01.04 | Provisões Cíveis | 7.531 | 5.804 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 12.594 | 11.974 |
| 2.01.06.02.01 | Provisões para Garantias | 12.594 | 11.974 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 240.272 | 248.500 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 139.628 | 157.970 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 139.628 | 157.970 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 3.024 | 8.420 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 136.604 | 149.550 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 6.982 | 7.614 |
| 2.02.02.02 | Outros | 6.982 | 7.614 |
| 2.02.02.02.04 | Impostos a Recolher | 1.063 | 4.748 |
| 2.02.02.02.05 | Outras Obrigações | 2.775 | 2.866 |
| 2.02.02.02.06 | Fornecedores | 3.144 | 0 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 28.497 | 30.937 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2018 | Exercício Anterior 31/12/2017 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 28.497 | 30.937 |
| 2.02.04 | Provisões | 65.165 | 51.979 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 59.633 | 47.233 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 49.495 | 43.175 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 10.138 | 4.058 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 5.532 | 4.746 |
| 2.02.04.02.01 | Provisões para Garantias | 5.532 | 4.746 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | -510.127 | -445.233 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 404.489 | 404.489 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | -40.996 | -40.996 |
| 2.03.02.09 | Transações de Capital | -40.996 | -40.996 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -1.046.238 | -952.635 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 47.623 | 48.240 |
| 2.03.07 | Ajustes Acumulados de Conversão | 124.995 | 95.669 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 200.200 | 431.243 | 158.160 | 350.884 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -121.467 | -272.798 | -117.998 | -258.140 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 78.733 | 158.445 | 40.162 | 92.744 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -51.573 | -102.174 | -54.924 | -108.998 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -25.365 | -48.539 | -22.741 | -46.891 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -30.013 | -60.777 | -33.401 | -63.736 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 4.862 | 16.024 | 4.237 | 8.369 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -1.057 | -8.882 | -3.019 | -6.740 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 27.160 | 56.271 | -14.762 | -16.254 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -118.587 | -144.761 | -59.764 | -67.192 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 16.413 | 18.626 | 1.101 | 20.177 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -135.000 | -163.387 | -60.865 | -87.369 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -91.427 | -88.490 | -74.526 | -83.446 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 421 | -1.536 | 51.104 | 53.148 |
| 3.08.01 | Corrente | -257 | -2.341 | 3.808 | 5.442 |
| 3.08.02 | Diferido | 678 | 805 | 47.296 | 47.706 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -91.006 | -90.026 | -23.422 | -30.298 |
| 3.10 | Resultado Líquido de Operações Descontinuadas | -2.771 | -2.558 | -2.030 | -1.607 |
| 3.10.01 | Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas | -2.771 | -2.558 | -2.030 | -1.607 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | -93.777 | -92.584 | -25.452 | -31.905 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -93.777 | -92.584 | -25.452 | -31.905 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | -1,44968 | -1,43122 | -0,49321 | -0,39346 |
| 3.99.01.02 | PN | -1,44968 | -1,43122 | -0,49321 | -0,39346 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | 1,44968 | -1,43122 | -0,49321 | -0,39346 |
| 3.99.02.02 | PN | 1,44968 | -1,43122 | -0,49321 | -0,39346 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | -93.777 | -92.584 | -25.452 | -31.905 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 28.459 | 29.325 | 10.185 | 3.242 |
| 4.02.01 | Ajuste de Conversão do Período | 28.459 | 29.325 | 10.185 | 3.242 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | -65.318 | -63.259 | -15.267 | -28.663 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -65.318 | -63.259 | -15.267 | -28.663 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 44.999 | 6.545 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 77.513 | 3.655 |
| 6.01.01.01 | Resultado Líquido Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social | -88.490 | -83.446 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e Amortização | 16.657 | 16.436 |
| 6.01.01.03 | Custo do Ativo Permanente Baixado | 6.158 | 4.453 |
| 6.01.01.06 | Provisão Instr. Financeiros Derivativos | -188 | 0 |
| 6.01.01.07 | Provisão Créditos Liquidação Duvidosa | 138 | 1.696 |
| 6.01.01.10 | Provisão de Juros s/ Empréstimos e Financiamentos | 30.207 | 34.150 |
| 6.01.01.14 | Provisão para Fretes e Comissões | 0 | -12.326 |
| 6.01.01.16 | Provisão para perda de estoques | -5.190 | 14.126 |
| 6.01.01.17 | Provisão para Garantias | 1.406 | 1.792 |
| 6.01.01.18 | Caixa Líquido das Operações Descontinuadas | -2.307 | 11.991 |
| 6.01.01.19 | Provisão para Contingências | 2.838 | 5.568 |
| 6.01.01.20 | Variação Cambial S/ Empréstimos e Outros | 116.284 | 9.215 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -31.834 | 2.890 |
| 6.01.02.01 | (Aumento) Redução de Clientes | -21.208 | 13.558 |
| 6.01.02.02 | (Aumento) Redução em Estoques | -26.054 | -43.695 |
| 6.01.02.03 | (Aumento) Redução em Outras Contas a Receber | -1.810 | -46.350 |
| 6.01.02.04 | Aumento (Redução) em Fornecedores | 9.036 | 27.378 |
| 6.01.02.05 | Aumento (Redução) em Contas a Pagar e Provisões | 8.202 | 51.999 |
| 6.01.03 | Outros | -680 | 0 |
| 6.01.03.02 | Pagamento de IRPJ e CSLL | -680 | 0 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -7.530 | -19.402 |
| 6.02.04 | No Imobilizado | -5.651 | -15.202 |
| 6.02.05 | No Intangível | -164 | 25 |
| 6.02.06 | Aplicações Financeiras | -197 | -1.206 |
| 6.02.07 | Caixa Líquido Atividades de Investimentos Descontinuadas | -1.518 | -3.019 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -37.359 | -2.359 |
| 6.03.02 | Empréstimos Tomados | 10.226 | 36.342 |
| 6.03.03 | Pagamento de Empréstimos | -34.962 | -50.251 |
| 6.03.05 | Aumento de Capital | 0 | 10.348 |
| 6.03.10 | Pagamento de Juros sobre os Empréstimos | -5.328 | -7.298 |
| 6.03.13 | Caixa Líquido das Atividades de Financiamento Descontinuadas | -7.295 | 8.500 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 110 | -15.216 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 6.679 | 26.708 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 6.789 | 11.492 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---|---------------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 404.489 | -40.996 | 0 | -952.635 | 143.909 | -445.233 | 0 | -445.233 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | 0 | -1.635 | 0 | -1.635 | 0 | -1.635 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 404.489 | -40.996 | 0 | -954.270 | 143.909 | -446.868 | 0 | -446.868 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -91.968 | 28.709 | -63.259 | 0 | -63.259 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -92.584 | 0 | -92.584 | 0 | -92.584 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 616 | 28.709 | 29.325 | 0 | 29.325 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 29.325 | 29.325 | 0 | 29.325 |
| 5.05.02.06 | Realização do Ajustes de Avaliação Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 616 | -616 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 404.489 | -40.996 | 0 | -1.046.238 | 172.618 | -510.127 | 0 | -510.127 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---|---------------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 394.141 | -40.996 | 0 | -668.102 | 143.056 | -171.901 | 0 | -171.901 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 394.141 | -40.996 | 0 | -668.102 | 143.056 | -171.901 | 0 | -171.901 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 10.348 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.348 | 0 | 10.348 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 10.348 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.348 | 0 | 10.348 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -31.122 | 2.459 | -28.663 | 0 | -28.663 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -31.905 | 0 | -31.905 | 0 | -31.905 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 783 | 2.459 | 3.242 | 0 | 3.242 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.242 | 3.242 | 0 | 3.242 |
| 5.05.02.06 | Realização do Ajustes de Avaliação Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 783 | -783 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 404.489 | -40.996 | 0 | -699.224 | 145.515 | -190.216 | 0 | -190.216 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017 |
|------------------------|---|---|--|
| 7.01 | Receitas | 538.500 | 449.094 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 518.859 | 418.921 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 19.503 | 27.404 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | 138 | 2.769 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -318.729 | -312.817 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -270.287 | -251.379 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -48.442 | -61.438 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 219.771 | 136.277 |
| 7.04 | Retenções | -16.657 | -17.729 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -16.657 | -17.729 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 203.114 | 118.548 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 18.626 | 20.180 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 18.626 | 20.180 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 221.740 | 138.728 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 221.740 | 138.728 |
| 7.08.01 | Pessoal | 81.023 | 89.543 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 69.286 | 73.841 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 8.169 | 11.269 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 3.568 | 4.433 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 73.523 | 954 |
| 7.08.02.01 | Federais | 54.276 | -12.117 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 19.065 | 12.912 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 182 | 159 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 159.778 | 80.136 |
| 7.08.03.01 | Juros | 159.422 | 79.729 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 356 | 407 |
| 7.08.05 | Outros | -92.584 | -31.905 |
| 7.08.05.01 | Prejuízos retidos, líquidos da realização de ajustes de avaliação patrimonial - Operação Continuada | -90.026 | -30.298 |
| 7.08.05.02 | Prejuízos retidos, líquidos da realização de ajustes avaliação patrimonial - Operação Descontinuada | -2.558 | -1.607 |



TAURUS™

COMPROMISSO COM A EXCELÊNCIA

2T18

PRESS RELEASE

Comentário do Desempenho

Comentário do Desempenho 2018 – A Forjas Taurus S.A., listada no Nível 2 de Governança Corporativa da B3 (Símbolos: **FJTA3**, **FJTA4**), uma das maiores fabricantes de armas leves do mundo e líder nacional no mercado de capacetes para motociclistas, além de atuar no segmento de M.I.M. (*Metal Injection Molding*), anuncia seus resultados do **2º trimestre de 2018 (2T18)**.

1. Destaques do 2º trimestre de 2018 (2T18)

Cotações – Fechamento em 29.06.2018

| | |
|-------|----------|
| FJTA3 | R\$ 1,80 |
| FJTA4 | R\$ 2,11 |

Quantidade de Ações

| | |
|-------|------------|
| FJTA3 | 46.445.314 |
| FJTA4 | 18.242.898 |

Valor de Mercado

R\$ 122,1 milhões

- ✓ **Receita líquida consolidada no 2T18 foi de R\$ 200,2 milhões, aumento de 26,6 % em relação ao 2T17**, quando comparada o **1S18**, com mesmo período do exercício anterior verificasse um aumento de 22,9%, devido, principalmente, pela melhor performance do segmento de armas, nos mercados externos e Interno, bem como, a valorização do Dólar Americano frente ao Real.
- ✓ **Margem bruta consolidada apresenta incremento de 4,8p.p. no 2T18 em comparação ao 1T18, atingindo 39,3%**, impactado pela melhora nos custos da companhia, processo iniciado pela nova administração, que resulta em um aumento de rentabilidade de 13,9% comparando o 2T18 X 2T17.
- ✓ **EBITDA positivo no 2T18, registrando R\$ 35,9 milhões no período, no semestre o valor representou R\$ 73,1 milhões**, comparado com um EBTIDA negativo de R\$ - 5,4 milhões no 1S17, sendo gerado, pela operação armas da Companhia.
- ✓ **Operação de Capacetes:** Desde o 1T18 a operação de capacetes, em razão do compromisso da Companhia com sua venda, passou a compor a linha de Operações Descontinuadas, assim deixa de integrar as informações financeiras consolidadas da Companhia.

Contatos:

Sergio Castilho Sgrillo Junior – CFO e DRI
sergio.sgrillo@taurus.com.br

Ricardo Martins – Analista de RI
ricardo.martins@taurus.com.br
 +55 51 30213079

2. Desempenho Econômico Financeiro Consolidado

Comentário do Desempenho

Na tabela a seguir, é apresentado o desempenho econômico financeiro consolidado da Companhia no 2T18, comparado com o desempenho dos períodos 1T18 e 2T17, com a operação de capacetes na linha de Resultado líquido de Operações Descontinuadas, tendo em vista o compromisso da Administração com a venda desta operação. Dessa forma a comparação com os períodos de 2017 serão feitas de maneira Pro-Forma, afim de mantermos a comparabilidade com o período atual.

Resumo Econômico Financeiro Consolidado

| Indicadores | 2T18 | 2T17 Pro-Forma | 1T18 | 1S18 | 1S17 Pro-Forma | Variação | | |
|---------------------------------------|---------------|-------------------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | 2T18/2T17PF | 2T18/1T18 | 2S18/1S17 PF |
| Receita Líquida | 200,2 | 158,2 | 231,0 | 431,2 | 350,9 | 26,6% | -13,3% | 22,9% |
| Mercado interno | 13,2 | 17,3 | 55,2 | 68,4 | 43,4 | -23,7% | -76,1% | 57,6% |
| Mercado externo | 187,0 | 140,9 | 175,8 | 362,8 | 307,5 | 32,7% | 6,4% | 18,0% |
| CPV | 121,5 | 118,0 | 151,3 | 272,8 | 258,1 | 3,0% | -19,7% | 5,7% |
| Lucro Bruto | 78,7 | 40,2 | 79,7 | 158,4 | 92,7 | 95,8% | -1,3% | 70,9% |
| Margem bruta - % | 39,3% | 25,4% | 34,5% | 36,7% | 26,4% | 13,9 p.p. | 4,8 p.p. | 10,3 p.p. |
| Desp. Operacionais - SG&A | -51,6 | -54,1 | -50,5 | -102,1 | -110,6 | -4,6% | 2,2% | -7,7% |
| Resultado Operacional (EBIT) | 27,1 | -13,9 | 29,2 | 56,3 | -17,9 | -295,0% | -7,2% | -414,5% |
| Margem EBIT - % | 13,5% | -8,8% | 12,6% | 13,1% | -5,1% | 22,3 p.p. | 0,9 p.p. | 18,2 p.p. |
| Resultado Financeiro Líquido | -118,6 | -59,8 | -26,2 | -144,8 | -67,2 | 98,3% | 352,7% | 115,5% |
| Depreciações e amortizações | 8,7 | 8,5 | 8,0 | 16,7 | 17,7 | 2,7% | 8,7% | -5,6% |
| Resultado Líquido Oper. Continuadas | -91,1 | -22,6 | 1,0 | -90,1 | -82,6 | 303,1% | - | 9,1% |
| Margem Líquida Oper. Cont. - % | -45,5% | -14,3% | 0,4% | -20,9% | -23,5% | 2,2 p.p. | -45,9 p.p. | 2,6 p.p. |
| Resultado Líquido Oper. Descontinua | -2,8 | -2,9 | 0,2 | -2,6 | -2,4 | -3,2% | - | - |
| Lucro / Prejuízo Consolidado | -93,8 | -25,5 | 1,2 | -92,6 | -29,5 | 268,4% | - | - |
| Margem Líquida Consolidada - % | -46,8% | -3,3% | 0,5% | -21,5% | -8,1% | -43,5 p.p. | -47,4 p.p. | -13,4 p.p. |
| EBITDA | 35,9 | -5,4 | 37,2 | 73,1 | -0,2 | -761,3% | -3,5% | - |
| Margem EBITDA - % | 17,9% | -3,4% | 16,1% | 17,0% | 0,4% | 21,4 p.p. | 1,8 p.p. | 16,6 p.p. |
| Ativos Totais | 934,7 | 934,7 | 777,5 | 934,7 | 934,7 | 0,0% | 20,2% | 0,0% |
| Passivo a Descoberto | -510,1 | -190,2 | -444,8 | -510,1 | -190,2 | 168,2% | 14,7% | 168,2% |

1- Medição não contábil calculada de acordo com a Instrução CVM nº 527.

2 - Medição não contábil elaborada pela Companhia.

Obs.: O EBITDA (LAJIDA - lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortizações) não é uma medida utilizada nas práticas contábeis e também não representa o fluxo de caixa para os períodos apresentados, não devendo ser considerado como uma alternativa ao fluxo de caixa na qualidade de indicador de liquidez. A Companhia apresenta o EBITDA ajustado para fornecer informações adicionais sobre a geração de caixa no período.

| Reconciliação do EBTIDA consolidado | 2T18 | 2T17 Pro-Forma | 1T18 | 1S18 | 1S17 Pro-Forma |
|---|------|-------------------|------|------|-------------------|
| EBTIDA - Instrução CVM ¹ | 35,9 | -5,4 | 37,2 | 73,1 | -0,2 |
| Depreciações e amortizações | 8,7 | 8,5 | 8,0 | 16,7 | 17,7 |
| Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro e dos | 27,2 | -13,9 | 29,2 | 56,4 | -17,8 |

1- Medição não contábil calculada de acordo com a Instrução CVM nº 527.

2 - Medição contábil divulgada na Demonstração dos Resultados consolidados

Comentário do Desempenho

No 2T18, a receita líquida consolidada da Companhia atingiu R\$ 200,2 milhões, aumento de 26,6% em relação ao 2T17 devido, principalmente, a venda para o mercado externo onde o lançamento de novos produtos representou uma parcela significativa deste aumento. Quando comparamos a receita líquida do 1S18 com o 1S17 as vendas aumentaram 22,9%, com destaque positivo para o mercado interno. Este aumento demonstra a volta da credibilidade da marca no mercado interno com a retomada das compras das instituições e principalmente dos policiais, que comprova a confiança nos novos produtos lançados pela Taurus. No âmbito do mercado externo vale salientar a apreciação do Dólar Americano em relação Real em 16,5% no período.

Cabe destacar também as vendas de novos produtos, as quais já apresentaram representatividade material na receita da Companhia neste semestre, em especial, o Fuzil T4, nova Pistola G2c e a Pistola spectrum, esta última produzida, exclusivamente nos Estados Unidos.

Nos EUA, o mercado de armas seguiu bastante competitivo, com os índices de intenções de compras mostrando redução nos períodos comparados, contudo, a Companhia no 1S18 em relação ao 1S17, mostrou melhores resultados naquele mercado. Dessa forma, as vendas nos EUA apresentaram um incremento de 9,4% nos seis primeiros meses de 2018 em comparação ao mesmo de 2017, demonstrando a força dos novos produtos lançados neste mercado.

Informações por segmento de negócios

Na tabela a seguir, encontram-se demonstradas a receita líquida e margem bruta consolidadas por segmento.

Comparativo Trimestral - Trimestre Atual x Trimestre Anterior

| | Receita Líquida | | | | | Margem Bruta | | |
|--------|-----------------|---------|-------|---------|--------|--------------|-------|-----------|
| | 2T18 | Part. % | 1T18 | Part. % | Var. | 2T18 | 1T18 | Var. |
| Armas | 197,8 | 90% | 227,2 | 90% | -12,9% | 38,5% | 33,8% | 4,7 p.p. |
| Outros | 2,5 | 1% | 3,8 | 2% | -35,2% | 101,5% | 73,7% | 27,9 p.p. |

Comparativo Trimestral - Trimestre Atual x Trimestre Anterior

| | Receita Líquida | | | | | Margem Bruta | | |
|--------|-----------------|---------|-------|---------|--------|--------------|-------|-----------|
| | 2T18 | Part. % | 2T17 | Part. % | Var. | 2T18 | 2T17 | Var. |
| Armas | 197,8 | 90% | 154,6 | 85% | 27,9% | 38,5% | 24,6% | 13,9 p.p. |
| Outros | 2,5 | 1% | 4,0 | 2% | -38,5% | 101,5% | 62,5% | 39,0 p.p. |

Comparativo Semestral

| | Receita Líquida | | | | | Margem Bruta | | |
|--------|-----------------|---------|-------|---------|--------|--------------|-------|-----------|
| | 1S18 | Part. % | 1S17 | Part. % | Var. | 1S18 | 1S17 | Var. |
| Armas | 425,0 | 90% | 340,2 | 86% | 24,9% | 36,0% | 26,2% | 9,8 p.p. |
| Outros | 6,3 | 1% | 10,7 | 3% | -41,5% | 84,6% | 30,8% | 53,8 p.p. |

Armas Comentário do Desempenho

Este segmento contempla armas curtas (revólveres e pistolas de uso de segurança pública, privada, uso restrito militar e civil), armas longas (rifles, carabinas e espingardas), além de submetralhadoras. As operações deste segmento são realizadas pela Forjas Taurus S.A. em São Leopoldo/RS e Taurus Holdings, Inc. nos Estados Unidos.

| | | | | | | Variação | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| RECEITA LÍQUIDA Em milhões de R\$ | 2T18 | 2T17 | 1T18 | 1S18 | 1S17 | 2T18/2T17 | 2T18/1T18 | 1S18/1S17 |
| Armas | 197,8 | 154,6 | 227,2 | 425,0 | 340,2 | 27,9% | -12,9% | 24,9% |
| Brasil | 32,5 | 15,0 | 32,2 | 64,7 | 34,5 | 116,7% | 0,9% | 87,5% |
| Exportação | 165,3 | 139,6 | 195,0 | 360,3 | 305,7 | 18,4% | -15,2% | 17,9% |
| Estados Unidos | 154,2 | 131,2 | 167,8 | 322,0 | 294,2 | 17,5% | -8,1% | 9,4% |
| Outros Países | 11,1 | 8,4 | 27,2 | 38,3 | 11,5 | 32,1% | -59,2% | 233,0% |

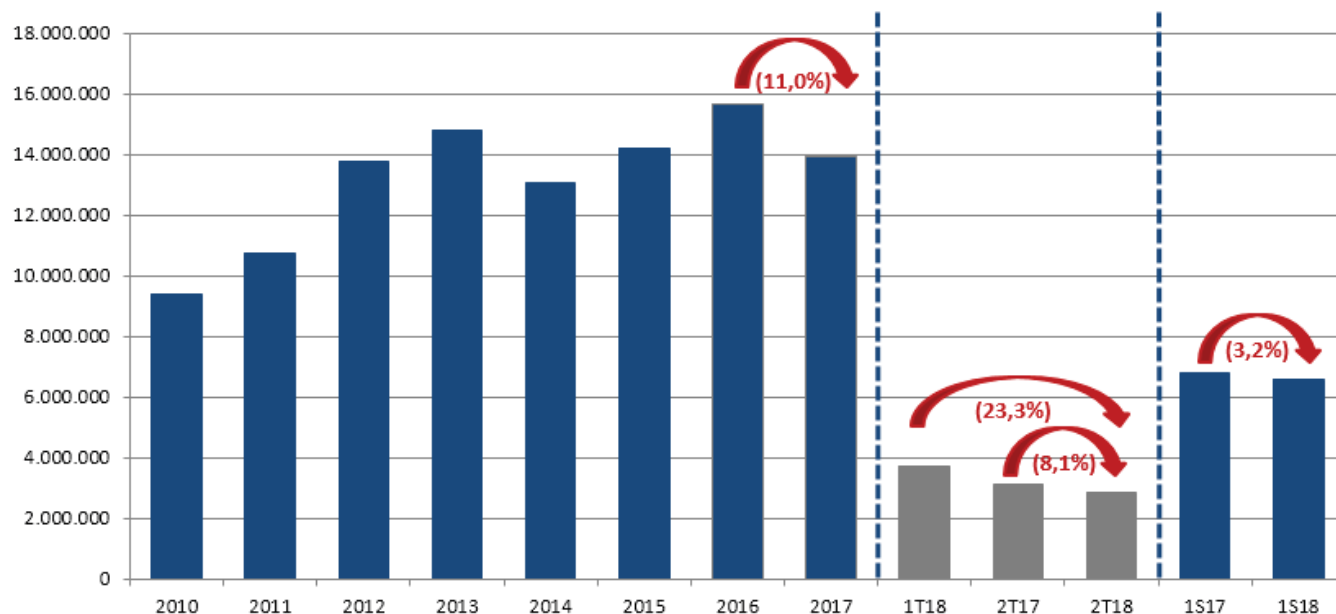
As vendas líquidas de armas, no 2T18, totalizaram R\$ 197,8 milhões, 27,9% superior em relação ao mesmo período do ano passado 2T17. Isso se deve principalmente ao esforço de vendas nos mercados interno e externo, com aumento de 116,7% e 18,4%, respectivamente. Este aumento é fruto da diversificação do portfólio da companhia, bem como do retorno consistente das compras institucionais e aumento das vendas individuais, que incluem policiais em geral, magistrados e CAC's (caçadores, atiradores e colecionadores) que adquirem uma arma para uso particular. Seguindo uma tendência apresentada no 1T18. Numeros que demonstram o retorno da credibilidade da empresa e a percepção de qualidade dos produtos fabricados pela companhia.

Nos EUA, a Companhia vem trabalhando para melhorar a operação, quando comparado o 1S18, em relação do 1S17 verificasse uma melhora na receita líquida de 9,4% no período, alavancada pelos novos produtos comercializados no mercado americano. Destacando a Pistola Spectrum e a nova Pistola G2C.

Vale destacar ainda o desempenho do mercado nos EUA medido pelo indicador *Adjusted NICS (National Instant Background Check System)*, a seguir, o qual permite apurar intenções de compras de armas nos EUA. Este indicador apresentou recuo nos períodos comparados. Na comparação do 1S18 com o 1S17, verificasse a menor queda entre os períodos destacados, contudo as vendas da Companhia nos EUA apresentaram expansão de 9,4%, quando comparamos ao mesmo período. Este resultado ganha uma importância especial na medida que o mercado norte americano atravessou um período de normalização de demanda em 2017 com a eleição de Donald Trump, assunto discutido nos releases anteriores.

Adjusted NICS - National Instant Background Check System

Quantidade de Consultas



As vendas para outros países registraram crescimento de 233,0% no 1S18 em comparação ao mesmo período de 2017, totalizando R\$ 38,3 milhões, o que representa um fortalecimento da Companhia em outros mercados e a estratégia de diversificação do portfólio da companhia.

No 2T18, a margem bruta de armas ficou em 39,3%, e 13,9 p.p. superior ao apurado no 2T17, resultado oriundo dos processos de redução de custos iniciado no 1T18 que vem se consolidando e gerando resultados consistentes durante o ano de 2018.

Este resultado evidencia os esforços da nova Administração em buscar uma maior eficiência na estrutura de custos e aumento na rentabilidade da Companhia.

II. Outros

A partir de janeiro/18, este segmento é composto exclusivamente por peças metal-injetadas (M.I.M. - *Metal Injection Molding*).

| | | | | | | Variação | | |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| RECEITA LÍQUIDA | 2T18 | 2T17 | 1T18 | 1S18 | 1S17 | 2T18/2T17 | 2T18/1T18 | 1S18/1S17 |
| Em milhões de R\$ | | | | | | | | |
| Outros | 2,5 | 4,0 | 3,8 | 6,2 | 10,5 | -37,5% | -34,2% | -41,0% |
| Brasil | 2,5 | 2,7 | 2,5 | 6,2 | 8,8 | -7,4% | 0,0% | -29,5% |
| Exportação | - | 1,3 | 1,3 | - | 1,7 | - | - | -23,5% |

Este segmento apresentou vendas líquidas de R\$ 2,5 milhões no 2T18, uma queda de 37,5% em relação ao 2T17.

Este segmento possui pouca representatividade na receita da Companhia e possui demandas pontuais. Vale destacar

Comentário do Desempenho
que a operação de plásticos foi descontinuada em janeiro/18, fazendo com que este segmento passasse a atuar, a partir desta data, exclusivamente, com a operação de peças metal-injetadas (M.I.M. - *Metal Injection Molding*).

Despesas Operacionais

No 2T18 as despesas operacionais registraram R\$ 51,6 milhões, 4,6% menor do que o apontado no 2T17 Pro-Forma. Na relação com a receita líquida, as despesas operacionais do 2T18 representaram 25,8%, 8,4 p.p. abaixo do registrado no 2T17 Pro-Forma. Este resultado evidencia os esforços da Administração em redimensionar a estrutura de despesas da Companhia e constante foco no aumento da rentabilidade.

DESPESAS OPERACIONAIS (SG&A)

Em milhões de R\$

| | 2T18 | 2T17 PRO-FORMA | 1T18 | 1S18 | 1S17 PRO-FORMA | 2T18 x 2T17 PF | 2T18 x 1T18 | 1S18 x 1S17 PF |
|-------------------------|-------|-------------------|-------|-------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Despesas Operacionais | 51,6 | 54,1 | 50,5 | 102,1 | 110,6 | -4,6% | 2,2% | -7,7% |
| Receita Líquida | 200,2 | 158,2 | 231,0 | 431,2 | 350,9 | 26,6% | -13,3% | 22,9% |
| % Despesas Operacionais | 25,8% | 34,2% | 21,9% | 23,7% | 31,5% | -8,4 p.p. | 17,8% | -7,8 p.p. |

EBITDA

A geração de caixa da Companhia medida pelo EBITDA, no 2T18, foi de R\$ 35,9 milhões e nos seis primeiros meses do ano registrou R\$ 73,1 milhões, sendo gerado estritamente pela operação regular de armas da Companhia. Vale destacar que esse resultado foi o melhor primeiro semestre desde 2009. A margem foi de 17,9% no 2T18, apresentando uma evolução de 1,8 p.p. em relação ao 1T18.

EBITDA CONSOLIDADO

Em milhões de R\$

| | 2T18 | 2T17 PRO-FORMA | 1T18 | 1S18 | 1S17 PRO-FORMA | 2T18 x 2T17 PF | 2T18 x 1T18 | 1S18 x 1S17 PF |
|-----------------------------------|--------|-------------------|-------|--------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| = Lucro das Operações Continuadas | (93,8) | (25,5) | 1,2 | (92,6) | (29,5) | 267,8% | - | 213,9% |
| (+) IR/CSLL | 2,4 | (48,2) | 1,8 | 4,2 | (55,2) | -105,0% | 33,3% | - |
| (+) Resultado Financeiro, Líquido | 118,6 | 59,8 | 26,2 | 144,8 | 67,2 | 98,3% | 352,7% | 115,5% |
| (+) Depreciação/Amortização | 8,7 | 8,5 | 8,0 | 16,7 | 17,7 | 2,4% | 8,7% | -5,6% |
| = EBITDA | 35,9 | (5,4) | 37,2 | 73,1 | 0,2 | - | - | - |
| Margem EBITDA | 17,9% | 3,4% | 16,1% | 17,0% | 0,4% | 21,4 p.p. | 1,8 p.p. | 16,6 p.p. |

Resultado Consolidado

Comentário do Desempenho

No 2T18, a Companhia registrou prejuízo de R\$ 91,0 milhões, contra um lucro de R\$ 1,0 milhão no 1T18, esse resultado foi fortemente impactado pelo Resultado Financeiro Líquido, devido, principalmente, pela valorização do Dólar Americano em relação ao Real.

3. Posição financeira

Em Jun/18, a Companhia apresentou endividamento bruto de R\$ 815,5 milhões 11,0% superior ao resultado de Jun/17, e quando comparada a Mar/18, apresentou aumento de 15,6%. As disponibilidades e aplicações financeiras da Companhia, em Jun/18 somaram R\$ 9,8 milhões, apresentando resultados inferiores nos períodos Jun/17 e Mar/18, 38,4% e 64,6%, respectivamente. Os vencimentos de curto prazo da Taurus totalizaram R\$ 675,9 milhões em Jun/18, já no longo prazo foram contabilizados vencimentos no montante de R\$ 139,6 milhões no período. Os vencimentos da Companhia de curto prazo foram renegociados e alongado o perfil da dívida, estabelecendo nova carência, para maiores informações favor consultar item 6 Evento subsequente. A seguir a composição do endividamento da Taurus em Jun/18.

Endividamento

Em milhões de R\$

| ENDIVIDAMENTO | | Jun/18 | Jun/17 | Mar/18 | Jun/18 x Jun/17 | Jun/18 x Mar/18 |
|--------------------------------|------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Curto Prazo | Empréstimos e Financiamentos | 578,2 | 80,4 | 470,1 | 619,2% | 23,0% |
| | Debêntures | 81,1 | 12,5 | 77,9 | 548,8% | 4,1% |
| | Adiantamento de Recebíveis | 0,5 | 11,9 | 1,5 | -95,8% | -66,7% |
| | Saques Cambiais | 15,6 | 21,8 | 25,5 | -28,4% | -38,8% |
| | Instrumentos Financeiros | 0,5 | 0,4 | 0,1 | 25,0% | 400,0% |
| | TOTAL CURTO PRAZO | 675,9 | 127,0 | 575,1 | 432,2% | 17,5% |
| Longo Prazo | Empréstimos e Financiamentos | 139,6 | 544,8 | 130,6 | -74,4% | 6,9% |
| | Debêntures | 0,0 | 63,0 | 0,0 | - | - |
| | TOTAL LONGO PRAZO | 139,6 | 607,8 | 130,6 | -77,0% | 6,9% |
| DÍVIDA TOTAL | | 815,5 | 734,8 | 705,7 | 11,0% | 15,6% |
| Disp. e Aplicações Financeiras | | 9,8 | 15,9 | 27,7 | -38,4% | -64,6% |
| Endividamento Líquido | | 805,7 | 718,9 | 678,0 | 12,1% | 18,8% |

4. Mercado de Capitais e Governança Corporativa

Comentário do Desempenho

A Forjas Taurus S.A. é uma companhia brasileira de capital aberto, listada na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (Símbolos: FJTA3, FJTA4) há mais de 30 anos e, desde julho de 2011, passou a ser listada no Nível 2 de Governança Corporativa. A seguir, demonstra-se a evolução do valor das ações e do valor de mercado da Taurus. Ao final do 2T18, as ações preferenciais da Companhia tiveram valorização de 22,7% em relação ao 2T17. Já as ações ordinárias, no mesmo período, apreciaram-se 7,1%. Dessa forma, o valor de mercado da Companhia, registrou um crescimento de 11,6% no 2T18 comparativamente ao 2T17, atingindo R\$ 122,1 milhões. No 2T18 quando comparado com o 1T18, as ações preferencias e ordinárias apresentaram desvalorização de -13,0% e -3,7%, respectivamente. Da mesma forma, o valor de mercado da Companhia, registrou um recuo de -10,3%, inferior ao índice IBOVESPA que no mesmo período apresentou um recuo de -14,8%.

DESEMPENHO DAS AÇÕES E VALOR DE MERCADO

| Cotação da Ação Fechamento | 2T18 | 2T17 | 1T18 | Variação | |
|-------------------------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| | | | | 2T18x2T17 | 2T18x1T18 |
| ON - FJTA3 | R\$ 1,80 | R\$ 1,68 | R\$ 2,07 | 7,1% | -13,0% |
| PN - FJTA4 | R\$ 2,11 | R\$ 1,72 | R\$ 2,19 | 22,7% | -3,7% |
| IBOVESPA | 72.763 | 62.900 | 85.366 | 15,7% | -14,8% |

| Valor de Mercado Em milhões de R\$ | 2T18 | 2T17 | 1T18 | Variação | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | | | 2T18x2T17 | 2T18x1T18 |
| ON - FJTA3 | R\$ 83,6 | R\$ 78,0 | R\$ 96,1 | 7,1% | -13,0% |
| PN - FJTA4 | R\$ 38,5 | R\$ 31,4 | R\$ 40,0 | 22,7% | -3,7% |
| TOTAL | R\$ 122,1 | R\$ 109,4 | R\$ 136,1 | 11,6% | -10,3% |

5. Operação Descontinuada

Capacetes

Em março de 2018, a Administração da Companhia assumiu o compromisso de alienação da operação de capacetes. Para a condução deste processo foi contratada consultoria especializada. Devido à decisão de descontinuidade do investimento, o mesmo foi classificado como “mantido para venda” e contabilizado de acordo com o pronunciamento técnico IFRS 5 e CPC 31 - Ativos Não Correntes Mantidos para Venda e Operações Descontinuadas, sendo esta reclassificação apenas de caráter contábil. O segmento de capacetes segue operando normalmente. Cabe lembrar que esta operação está em garantia à renegociação de dívida junto ao sindicato de bancos, assim os recursos provenientes desta alienação serão destinados exclusivamente à amortização de dívida com as instituições financeiras.

O segmento de capacetes é o segundo maior da Companhia, com produção nas unidades da Taurus Blindagens Ltda., em Mandirituba/PR, e na unidade da Taurus Blindagens Nordeste Ltda., em Simões Filho/BA. Abaixo o comentário de desempenho deste segmento no 2T18.

Comentário do Desempenho

| | | | | | | Variação | | |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|--------------|--------------|
| RECEITA LÍQUIDA Em milhões de R\$ | 2T18 | 2T17 | 1T18 | 1S18 | 1S17 | 2T18/2T17 | 2T18/1T18 | 1S18/1S17 |
| Capacetes | 20,6 | 22,9 | 20,9 | 41,5 | 43,1 | -10,0% | -1,4% | -3,7% |
| Brasil | 20,6 | 22,9 | 20,8 | 41,4 | 43,1 | -10,0% | -1,0% | -3,9% |

As vendas de capacetes, no trimestre, atingiram R\$ 20,6 milhões, praticamente, em linha com o 1T18, apresentando recuo de 1,4%, quando comparado com o 2T17, apresentou um recuo de 10,0%. Este resultado reflete a redução projetada para o PIB – Produto Interno Bruto, no ano de 2018.

As vendas de capacetes, no 1S18, registraram R\$ 41,5 milhões, 3,7% inferior ao registrado no 1S17. Dado que este segmento possui forte correlação com o desempenho da economia, esse recuo é reflexo da pior em relação a expectativa de retomada de crescimento da economia interna do país.

No gráfico a seguir, comparando a evolução das vendas físicas de capacetes da Companhia com as vendas físicas de motocicletas no Brasil, no período de 2T18 em comparação 2T17, verifica-se uma queda de 10,7% nas vendas físicas de capacetes da Companhia, e um aumento de 9,6% nas vendas de motocicletas no período. Na comparação com o 2T18 em relação 1T18, as vendas físicas de capacetes do trimestre apresentaram praticamente estabilidade com um pequeno recuo de 0,5%, em relação as vendas de motocicletas avançaram 8,0% no mesmo período.

Evolução das Vendas Físicas de Capacetes Taurus

(Quantidade em Milhares)



Fonte: Dados da Companhia

Evolução das Vendas Físicas de Motocicletas no Brasil

(Quantidade em Milhares)



Fonte: Fenabreve

Comentário do Desempenho

Comparativo Trimestral - Trimestre Atual x Trimestre Anterior

| | Receita Líquida | | | Margem Bruta | | |
|-----------|-----------------|---------|------|--------------|-------|-----------------------|
| | 2T18 | Part. % | 1T18 | Part. % | Var. | |
| Capacetes | 20,7 | 9% | 20,8 | 8% | -0,6% | 32,9% 35,6% -2,7 p.p. |

Comparativo Trimestral - Trimestre Atual x Trimestre Anterior

| | Receita Líquida | | | Margem Bruta | | |
|-----------|-----------------|---------|------|--------------|-------|----------------------|
| | 2T18 | Part. % | 2T17 | Part. % | Var. | |
| Capacetes | 20,7 | 9% | 22,9 | 13% | -9,7% | 32,9% 28,8% 4,1 p.p. |

Comparativo Semestral

| | Receita Líquida | | | Margem Bruta | | |
|-----------|-----------------|---------|------|--------------|-------|----------------------|
| | 1S18 | Part. % | 1S17 | Part. % | Var. | |
| Capacetes | 41,5 | 9% | 43,0 | 12% | -3,6% | 34,2% 29,5% 4,7 p.p. |

6. Evento Subsequente –

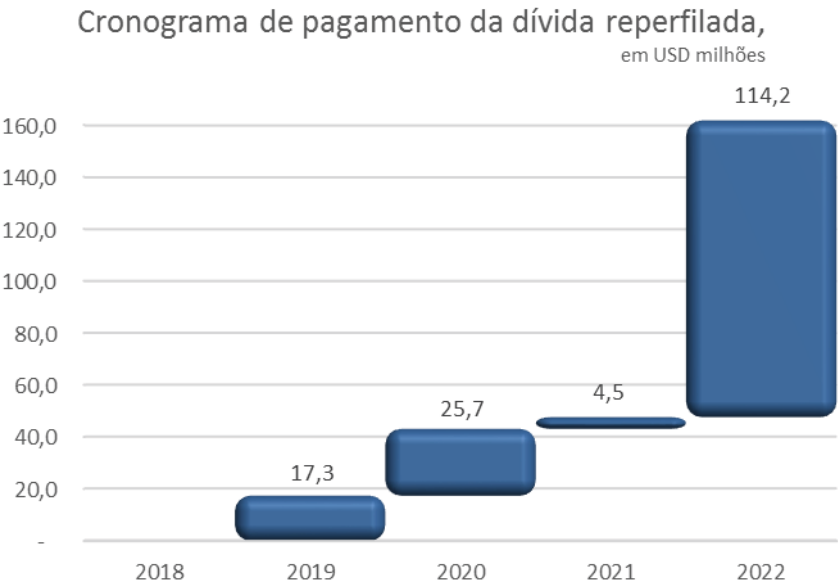
A Companhia, em 18 de julho de 2018, publicou Fato Relevante informando o processo de formalização e assinatura dos contratos para captação de recursos com o objetivo de realizar o pagamento e/ou reperfilamento de dívidas com determinadas Instituições Financeiras, bem como de sua 3ª emissão pública de debêntures (“Credores” e “Operação”).

Os termos da Operação contemplam o alongamento do prazo de vencimento de dívidas com os Credores no valor de aproximadamente US\$ 161,8 milhões. O prazo total da Operação passa a ser de 5 (cinco) anos, com carência de pagamentos do principal e juros no ano de 2018. A amortização do principal e juros ocorrerão em pagamentos mensais, sendo iniciados em 21 de janeiro de 2019.

A Operação foi constituída com as seguintes garantias reais: (i) alienação fiduciária da totalidade das quotas da Taurus Blindagens Ltda. e da Taurus Blindagens Nordeste Ltda. (“Alienação Fiduciária”); (ii) hipoteca de 2º grau de 02 imóveis localizados em Mandirituba/PR, e 02 imóveis localizados em Porto Alegre, RS e hipoteca de 1º grau de 01 imóvel localizado em São Leopoldo, RS (“Hipoteca”); e (iii) cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes da totalidade dos recursos objeto de eventual venda das quotas objeto da Alienação Fiduciária e da Hipoteca, bem como direitos inerentes à titularidade da conta vinculada da Companhia a ser aberta com o propósito de recebimento dos recursos.

A conclusão desta Operação representa um importante passo no processo de reestruturação do endividamento da Companhia, com redução dos custos financeiros, criando novas condições para a Companhia concentrar esforços no seu desenvolvimento e fortalecimento operacional e financeiro.

Comentário



Notas Explicativas

1. Contexto operacional

A Forjas Taurus S.A. (“Companhia”) possui sede em São Leopoldo/RS, sendo uma companhia brasileira de capital aberto há mais de 30 anos, e desde 2011, listada no Nível 2 de Governança Corporativa da B3 (antiga BM&FBOVESPA) (símbolos de negociação são FJTA3, FJTA4).

A Companhia atua nos segmentos de Armas e Acessórios, e M.I.M. (“Metal Injection Molding”), possuindo 2 plantas industriais, uma no Brasil, situada no Rio Grande do Sul, e outra em Miami, nos Estados Unidos.

No Brasil, as vendas são direcionadas para polícias estaduais, federais, civis e militares, além do mercado civil. A Taurus é credenciada como EED - Empresa Estratégica de Defesa - e desta forma, está habilitada a fornecer produtos para as Forças Armadas do Brasil.

No exterior, além de distribuir produtos das marcas TAURUS e ROSSI produzidos no Brasil, a unidade de Miami fabrica modelos de pistolas TAURUS e revólveres HERITAGE. As vendas para os Estados Unidos atendem, principalmente, o mercado civil americano e órgãos governamentais nas demais regiões.

Em março de 2018, a Administração da Companhia assumiu o compromisso de alienação da operação de capacetes. Para a condução deste processo foi contratada consultoria especializada. Devido à decisão de venda do investimento, o mesmo foi classificado como “mantido para venda” e contabilizado de acordo com o pronunciamento técnico IFRS 5 e CPC 31 - Ativos Não Correntes Mantidos para Venda e Operações Descontinuadas. A operação de capacetes possui 2 unidades de produção, uma em Mandirituba/PR e outra em Simões Filho/BA.

As demonstrações consolidadas do resultado referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2018 apresentam os resultados da operação de capacetes em uma única linha, como resultado líquido de operações descontinuadas. A demonstração do resultado consolidado do trimestre findo em 30 de junho de 2017 foi reclassificada para permitir a comparabilidade.

Incerteza referente à continuidade operacional

No trimestre encerrado em 30 de junho de 2018, a Companhia seguiu empenhando-se na melhoria de suas operações, e no refino da integração com seus fornecedores com o objetivo de proporcionar melhorias na geração de caixa e a recuperação de suas margens operacionais. Neste período, a Companhia passou por um processo de readequação de mão de obra juntamente com um aperfeiçoamento dos controles na produção.

No trimestre, a Companhia apresentou crescimento na receita líquida consolidada como resultado de vendas maiores no mercado interno e exportações para outros países (que não os Estados Unidos), principalmente. As vendas nos Estados Unidos apresentaram também leve aumento em relação ao mesmo período do ano anterior e já incluíram impactos de vendas de novos produtos. Tal desempenho, combinado com os demais esforços de reorganização das operações, ocasionou uma melhora na posição consolidada de caixa.

Em 18 de julho de 2018 a administração concluiu o processo de renegociação e formalização de assinatura de contratos de dívidas junto ao Sindicato de Bancos (Banco do Brasil, Banco Santander, Banco Itau e Banco Bradesco), bem como, o processo de renegociação de sua 3ª emissão pública de Debêntures com o Banco Haitong. Os termos da operação contemplam o alongamento do prazo de vencimento de dívidas com os Credores no valor equivalente a aproximadamente US\$ 162.000 (cento e sessenta e dois milhões de dólares americanos). O prazo total para pagamento das operações passa a ser de 5 (cinco) anos, com carência de pagamentos do principal e juros no ano de 2018. A amortização do principal e dos juros ocorrerá em pagamentos mensais, sendo iniciados em

Notas Explicativas

21 de janeiro de 2019. Os custos da operação ficaram em Libor Mês + 3% a.a. nas operações em dólar e CDI + 2,00% para a 3ª Emissão de Debentures.

A Operação conta com as seguintes garantias reais: (i) alienação fiduciária da totalidade das quotas das empresas Taurus Blindagens Ltda. e da Taurus Blindagens Nordeste Ltda. ("Alienação Fiduciária"); (ii) hipoteca de 2º grau de 02 imóveis localizados em Mandirituba/PR, e 02 imóveis localizados em Porto Alegre, RS e hipoteca de 1º grau de 01 imóvel localizado em São Leopoldo, RS ("Hipoteca"); e (iii) cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes da totalidade dos recursos objeto de eventual venda das quotas objeto da Alienação Fiduciária e da Hipoteca, bem como direitos inerentes à titularidade da conta vinculada da Companhia a ser aberta com o propósito de recebimento dos recursos.

A conclusão desta Operação representa um importante passo no processo de reestruturação do endividamento da Companhia, com redução dos custos financeiros, criando novas condições para a Companhia concentrar esforços no seu desenvolvimento e fortalecimento operacional e financeiro.

Abaixo demonstramos o quadro comparativo do efeito do alongamento da dívida após a renegociação que impactará na migração de dívida de curto prazo para dívida de longo prazo:

| | Posição da dívida vencida considerando o cronograma de pagamento original em 30-06-2018 | | Posição da Dívida vencida após renegociação de 31-07-2018 | |
|------------|---|----------------|---|----------------|
| | Curto Prazo | Longo Prazo | Curto Prazo | Longo Prazo |
| PPE | 241.214 | 308.845 | 50.811 | 499.248 |
| DEBENTURES | 38.825 | 42.243 | 7.321 | 73.747 |
| | 280.039 | 351.088 | 58.132 | 572.995 |

Conforme descrito na nota explicativa nº 18, em 31 de dezembro de 2017, os índices de covenants previstos nos contratos não foram atendidos, assim, a classificação dos empréstimos e financiamentos apresentada nas demonstrações financeiras em 30 de junho de 2018, diverge da apresentada acima, pois, nas referidas demonstrações financeiras, o montante total da dívida com o sindicato de bancos está totalmente apresentado no curto prazo. A informação acima descrita visa demonstrar como estava previsto o desembolso de caixa de acordo com os termos dos contratos anteriores e como ficarão de acordo com os novos termos acordados.

Abaixo apresentamos quadro da posição da dívida renegociada conforme cronograma de vencimentos:

| | Curto Prazo | | Longo Prazo | | Controladora 30-06-2018 | |
|-------------|---------------|--------------|----------------|---------------|-------------------------|----------------|
| | 2018/2019 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | TOTAL |
| VENCIMENTOS | | | | | | |
| PPE | 50.811 | 1.952 | 88.546 | 15.597 | 393.153 | 550.059 |
| DEBENTURES | 7.321 | 288 | 13.079 | 2.304 | 58.076 | 81.068 |
| | 58.132 | 2.240 | 101.625 | 17.901 | 451.229 | 631.127 |

Como opção adicional para auxiliar no equacionamento econômico e financeiro, a Companhia mantém sua estratégia de: (a) desinvestimentos de ativos não "core" a saber: a operação de capacetes (historicamente rentável e lucrativa), cuja decisão de venda e autorização para os esforços de venda foram efetuados pelo Conselho de Administração em março de 2018, além de extenso terreno em região residencial nobre de Porto Alegre, onde localizavam-se as antigas instalações da Companhia e; (b) forte plano de reestruturação, já em andamento e conduzido por uma consultoria especializada já contratada.

Notas Explicativas

O referido plano de reestruturação, já em curso, apresentou resultados positivos no trimestre findo em 30 de junho de 2018 e espera-se que continuará trazendo ganhos de eficiência ao longo de 2018. O plano está dividido em 4 áreas: i) Renegociação da Dívida; ii) Eficiência Operacional, iii) Eficiência Comercial, e (iv) Avaliação de Resultados. Segue abaixo um sumário das ações:

I Renegociação da Dívida (concluído):

A reestruturação da dívida foi conduzida através de uma renegociação direta e extrajudicial com os credores, compreendendo as seguintes atividades:

- Construção, análise e validação de projeções operacionais e financeiras;
- Elaboração de estratégias de negociação em diferentes cenários;
- Negociação com comitê de credores através de agendamento de reuniões e apresentações;
- Realização das devidas formalizações do processo.

II Eficiência Operacional

De forma macro, reavaliação da Estrutura Organizacional da Companhia através da análise de atividades e processos, *Span of Control* e remuneração média:

- Realinhamento da estrutura com os objetivos estratégicos;
- Simplificação dos níveis hierárquicos para ganho de agilidade na tomada de decisão;
- Normalização das áreas para evitar conflitos e redundâncias;
- Revisão das responsabilidades e funções de cada posição;
- Definição clara das métricas;
- Remodelagem do relacionamento com as demais unidades da empresa;
- Reavaliação de terceirização de atividades “non-core”;
- Reavaliação dos níveis de serviço;
- Reavaliação da centralização de atividades;
- Eliminação de atividades que não agregam valor;
- Análises para ganhos de eficiência nos processos;
- Redução duradoura e inteligente dos custos;
- Desenvolvimento de um ambiente participativo e propício à mudanças.

De forma específica, o planejamento e a gestão operacional será segmentada conforme abaixo com seus respectivos planos de ação já em andamento:

CPV – Custo do produto vendido:

- Analisar a evolução dos Custos Variáveis e gastos gerais de fabricação (GGF) para identificação dos principais desvios e oportunidades.

Planejamento Mestre Operacional:

- Revisitar o modelo de S&OP;
- Aprimorar metodologia de previsão de demanda;
- Revisitar o processo e modelo lógico de planejamento de produção e inventário de estoques.

Eficácia da Gestão Operacional:

- Revisar métricas, metas e rotinas de apontamento de resultados dos indicadores chave dos processos;
- Mapear pontos críticos de melhoria de cada processo e desenvolver/implementar as ações corretivas aplicáveis.

Perdas de Materiais (yield e refugo):

Notas Explicativas

- Identificar pontos críticos de melhoria e implementar as ações corretivas aplicáveis.

Pesquisa e Desenvolvimento:

- Identificação das necessidades de Capex;
- Integração com todas as unidades industriais;
- Cronograma de ações.

Ferramentas utilizadas:

- Explosão de Ideias;
- Análise de dados;
- Simulações de cenários;
- Análises de Causa/Efeito;
- Matriz de Compensação.

III Eficiência Comercial

Para capturar maiores ganhos em eficiência na área comercial, está sendo dado foco em 3 áreas conforme abaixo:

Análise de mercado

- Revisitar o modelo de *pricing*;
- Mapeamento de canais de venda e análise das estratégias por canal;
- Análise de oportunidades para a redução da quantidades de *Layers* e aproximação do ponto de venda.

Portfólio de produtos

- Análise de performance das categorias de produtos;
- Análise para racionalização de SKU's;
- Definição de estratégias para itens de baixa margem;
- Definição do posicionamento de cada categoria.

Execução Comercial

- Avaliar o modelo de gestão de rotina de vendas;
- Reavaliação e modelagem de um programa de remuneração variável da equipe de vendas;
- Reestruturação do modelo de acompanhamento do atingimento de metas.

IV Avaliação de Resultados

Essas iniciativas objetivam ajustar os processos-chave da Taurus de modo a incrementar a rentabilidade e competitividade da Companhia.

Dessa forma, através da definição de papéis e responsabilidades, métricas de performance e uma cultura de disciplina na execução de planos de ação, a Companhia continua tomando ações objetivando uma maior eficiência operacional e financeira, visando atender à demanda por seus produtos, a melhoria em suas margens, recuperação da rentabilidade e equilíbrio em seus fluxos de caixa.

Notas Explicativas

2. Apresentação das informações trimestrais

2.1. Base de preparação

a) Declaração de conformidade

As informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas de acordo com o CPC 21(R1) emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e a IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como, considerando as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

b) Declaração da administração

A Administração da Companhia afirma que todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas em sua gestão.

A emissão das informações trimestrais individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração em 10 de julho de 2018.

2.2. Base de consolidação

| | País | Participação societária | |
|--|----------------|-------------------------|------------|
| | | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Taurus Blindagens Ltda.* | Brasil | 100,00% | 100,00% |
| Taurus Blindagens Nordeste Ltda.* | Brasil | 100,00% | 100,00% |
| Taurus Holdings, Inc. | Estados Unidos | 100,00% | 100,00% |
| Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.* | Brasil | 100,00% | 100,00% |
| Taurus Investimentos Imobiliários Ltda.* | Brasil | 100,00% | 100,00% |
| Polimetel Metalurgia e Plásticos Ltda. * | Brasil | 100,00% | 100,00% |
| T. Investments Co. Inc.* | Panamá | 100,00% | 100,00% |
| Taurus Plásticos Ltda.* | Brasil | 100,00% | 100,00% |

(*) As participações apresentadas representam o percentual detido pela Companhia, direta e indiretamente, no capital das controladas.

O processo de consolidação das contas patrimoniais e do resultado segue a sua natureza, complementado pela eliminação do seguinte:

- Participações da controladora no capital, reservas e resultados acumulados das empresas consolidadas;
- Saldos de contas do ativo e do passivo mantidos entre as empresas consolidadas;
- Saldos de receitas e despesas decorrentes de transações realizadas entre as empresas consolidadas; e
- Ganhos não realizados oriundos de transações com companhias investidas registrados por equivalência patrimonial na proporção da participação da Companhia na investida. Prejuízos não realizados da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente até o ponto em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável do ativo.

2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações trimestrais individuais e consolidadas são apresentadas em Reais, que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia e suas controladas sediadas no Brasil. A moeda funcional da controlada Taurus Holdings, Inc., sediada nos Estados Unidos da América, e da controlada T. Investments Co. Inc., sediada no Panamá é o Dólar norte-americano e seus ativos e passivos são convertidos para Reais pela taxa de câmbio da data do balanço, e seus resultados são convertidos pela taxa de câmbio média mensal. As diferenças cambiais resultantes do processo de conversão da controlada no exterior são reconhecidas em outros resultados abrangentes, e apresentadas no patrimônio líquido.

Notas Explicativas

As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Companhia utilizando-se as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. Todas as diferenças são registradas na demonstração do resultado.

3. Principais julgamentos contábeis e fontes de incertezas sobre estimativas

Na aplicação das práticas contábeis, a Administração deve exercer julgamentos e elaborar estimativas a respeito dos valores contábeis dos ativos e passivos para os quais informações objetivas não são facilmente obtidas de outras fontes. As estimativas e as respectivas premissas estão baseadas na experiência histórica e em outros fatores considerados relevantes. Os resultados reais desses valores contábeis podem diferir dessas estimativas.

As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas informações trimestrais individuais e consolidadas e as informações sobre incertezas, premissas e estimativas estão incluídas nas seguintes notas explicativas: 9 – Clientes (provisão para devedores duvidosos), 10 – Estoques (Provisão para Perda de Estoques), 13 – Imposto de renda e contribuição social, 14 – Ativos mantidos para venda (impairment), 16 – Imobilizado (impairment), 17 – Intangível (impairment), 23 – Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários e 24 – Instrumentos financeiros.

(i) *Mensuração do valor justo*

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Companhia requerem a mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros e não financeiros.

A Companhia estabeleceu controles relacionados à mensuração de valor justo que contempla a avaliação periódica dos dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação.

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

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

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

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

Notas Explicativas

4. Principais práticas contábeis

As práticas contábeis significativas adotadas pela Companhia estão descritas nas notas explicativas específicas, relacionadas aos itens apresentados; aquelas aplicáveis, de modo geral, em diferentes aspectos das informações trimestrais, estão apresentadas nesta seção.

Práticas contábeis de transações consideradas imateriais não foram incluídas nas informações trimestrais. As políticas contábeis têm sido aplicadas de maneira consistente pelas empresas investidas da Companhia.

a) Instrumentos financeiros

(i) *Ativos financeiros não derivativos*

A Companhia tem os seguintes ativos financeiros não derivativos: caixa, equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber de clientes e outras contas a receber.

(ii) *Passivos financeiros não derivativos*

A Companhia tem os seguintes passivos financeiros não derivativos: empréstimos, financiamentos, debêntures não conversíveis, fornecedores e outras contas a pagar. Esses passivos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos.

(iii) *Instrumentos financeiros derivativos*

A Companhia mantém instrumentos derivativos para proteger suas exposições de risco de variação de moeda estrangeira e taxa de juros.

Derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo; custos de transação atribuíveis são reconhecidos no resultado quando incorridos. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo na data de cada balanço, e as variações no valor justo são registradas no resultado.

Os ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e quitar o passivo simultaneamente.

(iv) *Redução ao valor recuperável (Impairment)*

A Companhia e suas controladas avaliam nas datas do balanço se há alguma evidência objetiva que determine se o ativo financeiro, ou grupo de ativos financeiros, não é recuperável. Um ativo financeiro, ou grupo de ativos financeiros, é considerado como não recuperável se, e somente se, houver evidência objetiva de ausência de recuperabilidade como resultado de um ou mais eventos que tenham acontecido depois do reconhecimento inicial do ativo ("um evento de perda" incorrido) e este evento de perda tenha impacto no fluxo de caixa futuro estimado do ativo financeiro, ou do grupo de ativos financeiros, que possa ser razoavelmente estimado.

b) Demonstrações de valor adicionado

A demonstração do valor adicionado (DVA) não é requerida pelas IFRS, sendo apresentada de forma suplementar em atendimento à legislação societária brasileira. Sua finalidade é evidenciar a riqueza criada pela Companhia durante o exercício, bem como demonstrar sua distribuição entre os diversos agentes.

Notas Explicativas

- c) Novas normas, interpretações e revisões de normas não vigentes
Novas normas ou alterações de normas e interpretações serão efetivas para exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2019.

(i) **CPC 06 (R2) / IFRS 16 Leases (Arrendamentos)**

O CPC 06 (R2) / IFRS 16 introduz um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções opcionais estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor. A contabilidade do arrendador permanece semelhante à norma atual, isto é, os arrendadores continuam a classificar os arrendamentos em financeiros ou operacionais.

A norma é efetiva para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2019.

A Companhia pretende aplicar o CPC 06 (R2) / IFRS 16 inicialmente, usando a abordagem retrospectiva modificada. Portanto, o efeito cumulativo da adoção do CPC 06 (R2) / IFRS 16 será reconhecido como um ajuste ao saldo de abertura dos lucros acumulados em 1º de janeiro de 2019, sem atualização das informações comparativas.

A Companhia não é obrigada a fazer ajustes para arrendamentos em que é um arrendador, exceto quando é um arrendador intermediário em um subarrendamento.

5. Gerenciamento de risco financeiro

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados pela Companhia, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia.

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

5.1 Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro da Companhia caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis de clientes e em títulos de investimento. No que tange às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas somente realizam operações com instituições financeiras, consideradas pela Administração, como instituições de baixo risco.

Contas a receber de clientes e outros créditos

A Companhia e suas controladas adotam como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. Para a receita da Companhia não há concentração de vendas para um único cliente, não havendo concentração de risco de crédito.

As aprovações de crédito são analisadas individualmente antes dos termos e das condições padrão de pagamento e entrega da Companhia serem oferecidos. Esta análise inclui avaliações externas e, em alguns casos, referências bancárias. Os limites de compras são estabelecidos para cada cliente, que representam o montante máximo em aberto sem exigir a aprovação de crédito; estes limites são revisados periodicamente. Clientes que falharem em cumprir com o limite de crédito estabelecido pela Companhia somente poderão operar quando houver a liquidação dos títulos. Para órgãos públicos, a Administração da Companhia avalia individualmente a capacidade de pagamento e os requisitos licitatórios

Notas Explicativas

para realização da venda. A demonstração consolidada exclui as transações entre as partes relacionadas, e, excluídas essas transações, a Companhia não tem clientes que individualmente representem mais que 5% das vendas.

No monitoramento do risco de crédito dos clientes, os clientes são agrupados de acordo com suas características de crédito, incluindo se são pessoa física ou jurídica, varejista ou órgãos públicos, localização geográfica, tipo de indústria e existência de dificuldades financeiras anteriores.

Exposição a riscos de crédito

A exposição máxima do risco de crédito na data das informações trimestrais foi:

| | Consolidado | | Controladora | |
|--|----------------|------------|----------------|------------|
| | Valor contábil | | Valor contábil | |
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Valor justo por meio de resultado | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6.789 | 6.679 | 1.355 | 2.543 |
| Custo amortizado | | | | |
| Recebíveis de clientes | 121.109 | 122.611 | 87.459 | 69.008 |
| Aplicações financeiras | 2.982 | 2.785 | 2.701 | 2.530 |
| Total | 130.880 | 132.075 | 91.515 | 74.081 |

A exposição máxima ao risco de crédito para recebíveis de clientes na data do relatório por região geográfica foi:

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
| | Valor contábil | | Valor contábil | |
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Doméstico – recebíveis de clientes (*) | 59.330 | 59.734 | 44.107 | 32.654 |
| Estados Unidos – recebíveis de clientes (*) | 63.372 | 59.239 | 0 | - |
| Outros (*) | 27.659 | 34.825 | 58.427 | 50.784 |
| Total | 150.361 | 153.798 | 102.534 | 83.438 |

A exposição máxima ao risco de crédito na data do relatório por tipo de contraparte foi:

| | Consolidado | | Controladora | |
|--------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | Valor contábil | | Valor contábil | |
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Clientes – órgãos públicos (*) | 19.603 | 16.377 | 19.252 | 15.009 |
| Clientes – distribuidores (*) | 105.903 | 119.776 | 58.427 | 50.784 |
| Clientes finais (*) | 24.855 | 17.645 | 24.855 | 17.645 |
| Total | 150.361 | 153.798 | 102.534 | 83.438 |

* Os saldos de clientes estão apresentados sem considerar a provisão para perdas (ver nota 9).

Notas Explicativas

Provisão para perdas esperadas

Em conformidade com a norma CPC 48/ IFRS 9, a provisão para perdas esperadas, leva em consideração indicador interno de avaliação de risco, que captura o comportamento do cliente e as incertezas do contexto macroeconômico.

| | Consolidado | | | Consolidado | | |
|----------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| | 30-06-2018 | | | 31-12-2017 | | |
| | Carteira | Provisão | % Cobertura | Carteira | Provisão | % Cobertura |
| Não vencidos | 70.447 | (2.320) | 3,3% | 98.314 | (2.349) | 2,4% |
| Vencidos há 0-30 dias | 13.669 | (390) | 2,9% | 8.628 | (1.132) | 13,1% |
| Vencidos há 31-60 dias | 6.461 | (320) | 5,0% | 4.180 | (275) | 6,6% |
| Vencidos há 61-90 dias | 6.777 | (840) | 12,4% | 2.052 | (295) | 14,4% |
| Vencidos há 91-180 dias | 14.484 | (1.747) | 12,1% | 5.218 | (2.633) | 50,5% |
| Vencidos há 181-360 dias | 8.554 | (2.124) | 24,8% | 4.636 | (1.897) | 40,9% |
| Vencidos há mais de um ano | 29.971 | (21.511) | 71,8% | 30.770 | (22.607) | 73,5% |
| Total | 150.361 | (29.252) | | 153.798 | (31.188) | |

| | Controladora | | | Controladora | | |
|----------------------------|---------------------|-----------------|--------------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| | 30-06-2018 | | | 31-12-2017 | | |
| | Carteira | Provisão | % Cobertura | Carteira | Provisão | % Cobertura |
| Não vencidos | 51.051 | (2.296) | 4,5% | 16.452 | (1.505) | 9,1% |
| Vencidos há 0-30 dias | 4.817 | (366) | 7,6% | 24.421 | (1.038) | 4,3% |
| Vencidos há 31-60 dias | 3.496 | (307) | 8,8% | 3.689 | (269) | 7,3% |
| Vencidos há 61-90 dias | 6.607 | (817) | 12,4% | 7.272 | (302) | 4,2% |
| Vencidos há 91-180 dias | 12.690 | (1.675) | 13,2% | 10.767 | (2.622) | 24,4% |
| Vencidos há 181-360 dias | 7.856 | (1.874) | 23,8% | 3.241 | (1.884) | 58,1% |
| Vencidos há mais de um ano | 16.018 | (7.740) | 48,3% | 17.594 | (6.810) | 38,7% |
| Total | 102.534 | (15.075) | | 83.436 | (14.430) | |

5.2 Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia poderá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro.

A Companhia e suas controladas monitoram suas exigências de fluxo de caixa operacional, isto exclui o impacto potencial de circunstâncias extremas que não podem ser razoavelmente previstas, como desastres naturais.

A seguir, estão apresentados os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida.

| | Consolidado | | | | | |
|---|-----------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| | 30-06-2018 | | | | | |
| | Valor Contábil | Fluxo de caixa contratual | Até 1 ano | 1-2 anos | 2-5 anos | Acima de 5 anos |
| Passivos financeiros não derivativos | | | | | | |
| Fornecedores | 98.777 | 98.777 | 98.777 | - | - | - |
| Empréstimos e financiamentos | 717.846 | 723.142 | 578.218 | 128.308 | 6.207 | 10.410 |
| Debêntures | 81.068 | 81.068 | 81.068 | - | - | - |
| Adiantamentos de câmbio | 15.590 | 15.590 | 15.590 | - | - | - |
| Adiantamento de recebíveis | 466 | 466 | 466 | - | - | - |
| Instrumentos financeiros derivativos | | | | | | |
| Instrumentos derivativos (passivos) | 54 | 54 | 54 | - | - | - |
| | 913.801 | 919.097 | 774.173 | 128.308 | 6.207 | 10.410 |

Notas Explicativas

| Consolidado | | | | | |
|---|----------------|---------------------------|----------------|----------------|---------------|
| 31-12-2017 | | | | | |
| | Valor Contábil | Fluxo de caixa contratual | Até 1 ano | 1-2 Anos | 2-5 Anos |
| Passivos financeiros não derivativos | | | | | |
| Fornecedores | 99.954 | 99.954 | 99.954 | - | - |
| Empréstimos e financiamentos | 616.912 | 626.382 | 458.942 | 150.346 | 5.022 |
| Debêntures | 75.771 | 93.714 | 23.012 | 53.693 | 17.009 |
| Adiantamentos de câmbio | 24.193 | 24.193 | 24.193 | - | - |
| Adiantamento de recebíveis | 15.422 | 15.422 | 15.422 | - | - |
| Instrumentos financeiros derivativos | | | | | |
| Instrumentos derivativos (passivos) | 242 | 242 | 242 | - | - |
| | 832.494 | 859.907 | 621.765 | 204.039 | 22.031 |
| | | | | | 12.072 |

| Controladora | | | | | |
|---|----------------|---------------------------|----------------|---------------|-----------|
| 30-06-2018 | | | | | |
| | Valor Contábil | Fluxo de caixa contratual | Até 1 ano | 1-2 anos | 2-5 anos |
| Passivos financeiros não derivativos | | | | | |
| Fornecedores | 142.604 | 142.604 | 142.604 | - | - |
| Empréstimos e financiamentos | 615.632 | 632.640 | 591.462 | 41.161 | 17 |
| Debêntures | 81.068 | 81.068 | 81.068 | - | - |
| Adiantamentos de câmbio | 15.590 | 15.590 | 15.590 | - | - |
| Adiantamento de recebíveis | 466 | 466 | 466 | - | - |
| | 855.360 | 872.368 | 831.190 | 41.161 | 17 |
| | | | | | - |

| Controladora | | | | | |
|---|----------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 31-12-2017 | | | | | |
| | Valor Contábil | Fluxo de caixa contratual | Até 1 ano | 1-2 anos | 2-5 anos |
| Passivos financeiros não derivativos | | | | | |
| Fornecedores | 134.832 | 134.832 | 134.832 | - | - |
| Empréstimos e financiamentos | 500.519 | 561.254 | 134.670 | 342.887 | 83.697 |
| Debêntures | 75.771 | 93.713 | 23.012 | 53.693 | 17.008 |
| Adiantamentos de câmbio | 24.193 | 24.193 | 24.193 | - | - |
| Adiantamento de recebíveis | 1.535 | 1.535 | 1.535 | - | - |
| | 736.850 | 815.527 | 318.242 | 396.580 | 100.705 |
| | | | | | - |

5.3 Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio e taxas de juros, afetem os resultados da Companhia e suas controladas ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições aos riscos, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

A Companhia e suas controladas utilizam instrumentos financeiros derivativos e também cumprem com obrigações financeiras para gerenciar os riscos de mercado. Todas estas operações são conduzidas dentro das orientações estabelecidas pela Administração.

(i) Risco de moeda (cambial)

A Companhia e suas controladas estão sujeitas ao risco de moeda nas vendas, compras e empréstimos denominados em uma moeda diferente das respectivas moedas funcionais das entidades da Companhia.

Em geral, a Companhia busca proteger sua exposição esperada de moeda estrangeira com relação às vendas previstas.

Notas Explicativas

Análise de sensibilidade

O cenário-base provável para 2018, foi definido através de premissas disponíveis no mercado (fonte: Focus Banco Central do Brasil) e o cálculo da sensibilidade foi feito considerando a variação entre as taxas do cenário previsto para 2018 e as vigentes em 2017.

A análise de sensibilidade considerou ainda uma variação de 25% e 50% sobre variações cambiais consideradas no cenário provável.

| Moedas e índices | | Taxa 2018 | Cenário provável | Cenário possível Δ 25% | Cenário remoto Δ 50% |
|-----------------------|-------|-----------|------------------|---------------------------|-------------------------|
| Dólar norte americano | Baixa | 3,8558 | 3,7000 | 2,7750 | 1,8500 |
| Dólar norte americano | Alta | 3,8558 | 3,7000 | 4,6250 | 5,5500 |

Sensibilização da variação da moeda estrangeira:

| | | Saldo em 2018 | Cenário provável | Cenário possível (25%) | Cenário remoto (50%) |
|--------------------------------|-------------|---------------|------------------|------------------------|----------------------|
| Ativo - Baixa do dólar | | | | | |
| Contas a receber | Dólar - USD | 23.609 | (954) | (6.618) | (12.281) |
| Passivo - Alta do dólar | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | Dólar - USD | (182.541) | 7.376 | (36.415) | (80.207) |
| Fornecedores | Dólar - USD | (8.864) | 358 | (1.768) | (3.895) |
| Adiantamentos de câmbio | Dólar - USD | (4.043) | 163 | (807) | (1.776) |
| Adiantamento de clientes | Dólar - USD | (25.962) | 1.049 | (5.179) | (11.407) |
| Outros | Dólar - USD | (219) | 9 | (44) | (96) |
| Controladora | | | | | |
| | | Saldo em 2018 | Cenário provável | Cenário possível (25%) | Cenário remoto (50%) |
| Ativo - Baixa do dólar | | | | | |
| Contas a receber | Dólar - USD | 15.153 | (612) | (4.247) | (7.883) |
| Passivo - Alta do dólar | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | Dólar - USD | (156.032) | 6.305 | (31.127) | (68.559) |
| Fornecedores | Dólar - USD | (4.384) | 177 | (875) | (1.926) |
| Adiantamentos de câmbio | Dólar - USD | (4.043) | 163 | (807) | (1.776) |
| Adiantamento de clientes | Dólar - USD | (25.802) | 1.043 | (5.147) | (11.337) |
| Outros | Dólar - USD | (348) | 14 | (69) | (153) |

Para os saldos de ativos foi efetuada uma análise considerando uma queda na taxa de câmbio e as perdas decorrentes de uma variação negativa da moeda, enquanto para os saldos passivos foi efetuada uma análise considerando uma alta na taxa de câmbio e as perdas decorrentes de uma variação positiva na moeda.

(ii) Risco de taxas de juros

Os saldos de instrumentos expostos a variação de taxa de juros são abaixo sumariados.

Os rendimentos oriundos das aplicações financeiras da Companhia bem como as despesas financeiras provenientes dos financiamentos e empréstimos são afetados pelas variações nas taxas de juros.

Em 30 de junho de 2018 a administração considerou um cenário provável em 2018 para a taxa CDI de 6,39% e TJLP de 6,60%. A taxa provável foi então agravada em 25% e 50%, servindo como parâmetro para os cenários possível e remoto, respectivamente. Os cenários abaixo foram estimados para o período de um ano:

Notas Explicativas

| Moeda | 2018 | Cenário provável | Cenário possível Δ 25% | Cenário remoto Δ 50% |
|---------------|-------|------------------|---------------------------|-------------------------|
| CDI - baixa | 6,39% | 6,40% | 4,80% | 3,20% |
| CDI - alta | 6,39% | 6,40% | 8,00% | 9,60% |
| TJLP | 6,60% | 6,63% | 8,29% | 9,95% |
| SELIC | 6,40% | 6,50% | 8,13% | 9,75% |
| LIBOR 30 Dias | 2,09% | 2,09% | 2,62% | 3,14% |
| LIBOR 3 Meses | 2,33% | 2,33% | 2,92% | 3,50% |
| LIBOR 6 Meses | 2,50% | 2,50% | 3,13% | 3,75% |

| Consolidado | | | | | |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------|
| Ganho (Perda) | | | | | |
| Indexador | Saldo 30-06-2018 | Cenário provável | Cenário possível | Cenário remoto | |
| Passivo | | | | | |
| Aplicações financeiras | CDI - baixa | 3.929 | 0 | (62) | (125) |
| Empréstimos | CDI - alta | (143.917) | (14) | (2.317) | (4.620) |
| Empréstimos | TJLP | (5.292) | (2) | (89) | (177) |
| LIBOR 30 DIAS | LIBOR 30 DIAS | (85.219) | - | (446) | (892) |
| LIBOR 3 Meses | LIBOR 3 Meses | (538.781) | - | (3.144) | (6.289) |
| Impostos parcelados | SELIC | (6.940) | (7) | (120) | (232) |

| | | | | Controladora | |
|------------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| | | | | Ganho (Perda) | |
| | Indexador | Saldo 30-06-2018 | Cenário provável | Cenário possível | Cenário remoto |
| Passivo | | | | | |
| Aplicações financeiras | CDI - baixa | 3.627 | 0 | (58) | (116) |
| Mutuos | CDI - baixa | (20.709) | (2) | 329 | 661 |
| Empréstimos | CDI - alta | (143.917) | (14) | (2.317) | (4.620) |
| Empréstimos | TJLP | (5.292) | (2) | (89) | (177) |
| LIBOR 3 Meses | LIBOR 3 Meses | (538.781) | - | (3.144) | (6.289) |
| Impostos parcelados | SELIC | (5.933) | (6) | (102) | (199) |

5.4 Gestão de capital

A política da Administração é manter uma sólida base de capital para o desenvolvimento futuro do negócio agregando valor aos acionistas, credores e mercado em geral, através do monitoramento dos retornos sobre o capital. Todavia os resultados dos últimos anos tem deteriorado este parâmetro conforme posição apresentada a seguir:

| | Consolidado | |
|---|------------------|------------|
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Total do passivo | 1.327.609 | 1.214.191 |
| Menos: Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras | (9.771) | (9.464) |
| Dívida líquida | 1.317.838 | 1.204.727 |
| Total do patrimônio líquido | (510.127) | (445.233) |

Notas Explicativas

6. Segmentos operacionais

A Companhia possui quatro segmentos divulgáveis representados por unidades estratégicas de negócio administradas separadamente, uma vez que se diferem pela oferta de produtos e serviços, tecnologias e estratégias de *marketing*. O seguinte resumo descreve as operações em cada um dos segmentos divulgáveis da Companhia:

Armas – o processo de produção de armas, por tratar-se de uma indústria preponderantemente metalúrgica, utiliza-se das seguintes fases básicas: usinagem (a partir de pré formas usinadas e forjadas através de centros de usinagem, fresadoras, furadeiras e brochadeiras, uma vez que todo o processo de forjaria e de algumas operações de usinagem encontram-se terceirizados), MIM – Metal Injection Molding (peças injetadas em metal), acabamento (basicamente polimento), tratamento térmico, tratamento superficial, montagem final, teste funcional, gravação e embalagem; essas operações são realizadas pela Forjas Taurus S.A., e Taurus Holdings, Inc. e suas controladas.

Capacetes – o processo de produção de capacetes utiliza-se das seguintes fases: injeção (a partir do ABS – *Acrylonitrile Butadiene Styrene*), pintura e acabamento (a partir de peças já injetadas, através de processo de pintura manual e automatizada), costura (a partir de tecidos, espuma e chapas de policarbonatos, utilizando-se máquinas de corte, costura e balancim) e montagem final; essas operações são realizadas pela Taurus Blindagens Ltda. e Taurus Blindagens Nordeste Ltda.

Outros – resultado do segmento de MIM – *Metal Injection Molding* peças injetadas em metal, (Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda.); bauletos (Taurus Blindagens Ltda). Inclui também gastos com assistência técnica e despesas financeiras da operação de máquinas, descontinuada em junho de 2012 e outras operações como a fabricação e venda de óculos e prestação de serviços. Tais segmentos foram agregados, pois, não se enquadram nos limites quantitativos para divulgação separada como segmento reportável.

O desempenho de cada segmento é avaliado trimestralmente com base no lucro do segmento antes do imposto de renda e contribuição social, como incluído nos relatórios internos, uma vez que a Administração acredita que tal informação é mais relevante na avaliação dos resultados de certos segmentos relativos a outras entidades que operam nestas indústrias.

Notas Explicativas

A conciliação de receitas, lucros e prejuízos, ativos, passivos e outros itens materiais de segmentos divulgáveis está divulgada a seguir:

| | Armas | | Outros | | Total | | Capacetes (a) | | Total |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------|------------|------------|
| | 30-06-2018 | 30-06-2017 | 30-06-2018 | 30-06-2017 | 30-06-2018 | 30-06-2017 | 30-06-2018 | 30-06-2017 | 30-06-2017 |
| Receitas externas | 424.981 | 340.250 | 6.262 | 10.634 | 431.243 | 383.301 | 41.472 | 43.051 | 393.935 |
| Receitas intersegmentos | 281.460 | 343.944 | 1.497 | 2.456 | 282.957 | 350.593 | 4.499 | 6.649 | 353.049 |
| Custos das vendas | (271.710) | (250.951) | (1.088) | (7.189) | (272.798) | (281.381) | (27.402) | (30.430) | (288.570) |
| Lucro (prejuízo) bruto | 434.731 | 433.243 | 6.671 | 5.901 | 441.402 | 452.513 | 18.569 | 19.270 | 459.971 |
| Despesas com vendas | (47.848) | (46.129) | (691) | (758) | (48.539) | (54.889) | (7.587) | (8.760) | (55.647) |
| Despesa gerais e administrativas | (55.898) | (61.399) | (3.061) | (1.812) | (58.959) | (65.677) | (4.392) | (4.278) | (67.489) |
| Depreciação e amortização | (251) | (521) | (1.567) | (9) | (1.818) | (789) | - | (268) | (798) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 3.937 | 1.380 | 3.207 | 1.083 | 7.144 | 1.180 | (43) | (200) | 2.263 |
| Resultado de equivalência patrimonial | | - | - | (624) | - | | | 624 | |
| | (100.060) | (106.669) | (2.112) | (2.120) | (102.172) | (120.175) | (12.022) | (12.882) | (121.671) |
| Lucro (prejuízo) operacional | 334.671 | 326.574 | 4.559 | 3.781 | 339.230 | 332.338 | 6.547 | 6.388 | 345.777 |
| Receitas financeiras | 18.754 | 5.287 | (128) | (3.967) | 18.626 | 9.895 | (1.389) | 4.608 | 5.928 |
| Despesas financeiras | (157.964) | (73.288) | (5.423) | 747 | (163.387) | (75.491) | (3.051) | (2.203) | (74.744) |
| Resultado financeiro líquido | (139.210) | (68.001) | (5.551) | (3.220) | (144.761) | (65.596) | (4.440) | 2.405 | (68.816) |
| Resultado por segmento divulgável antes do imposto de renda e contribuição social | 195.461 | 258.573 | (992) | 561 | 194.469 | 266.742 | 2.107 | 8.793 | 267.927 |
| Eliminação das receitas intersegmentos | (281.460) | (343.944) | (1.497) | (2.456) | (282.957) | (350.593) | (4.499) | (6.649) | (353.049) |
| Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social | (85.999) | (85.371) | (2.489) | (1.895) | (88.488) | (83.851) | (2.392) | 2.144 | (85.122) |
| Imposto de renda e da contribuição social | (1.001) | 46.493 | (535) | 6.655 | (1.536) | 46.562 | (166) | 69 | 53.217 |
| Resultado líquido do exercício | (87.000) | (38.878) | (3.024) | 4.760 | (90.024) | (37.289) | (2.558) | 2.213 | (31.905) |
| Ativos dos segmentos divulgáveis | 652.983 | 772.781 | 91.988 | 72.998 | 817.482 | 861.657 | 72.511 | 88.876 | 934.655 |
| Passivos dos segmentos divulgáveis | 1.266.279 | 1.072.465 | 22.108 | 11.807 | 1.327.609 | 1.118.600 | 39.222 | 46.135 | 1.130.407 |

(a) Operação Capacetes reclassificada para Operação Descontinuada conforme nota 26

Notas Explicativas

Informações geográficas

As informações da receita líquida abaixo são baseadas na localização geográfica do cliente.

| | Armas | | Capacetes | |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2018 | 30-06-2017 | 30-06-2018 | 30-06-2017 |
| Mercado interno | | | | |
| Região Sudeste | 36.913 | 21.894 | 11.524 | 13.193 |
| Região Sul | 11.178 | 6.269 | 2.016 | 2.365 |
| Região Nordeste | 6.691 | 3.114 | 13.571 | 14.730 |
| Região Centro-Oeste | 3.133 | 2.510 | 7.117 | 6.450 |
| Região Norte | 6.761 | 710 | 7.206 | 6.313 |
| | 64.676 | 34.497 | 41.434 | 43.051 |
| Mercado externo | | | | |
| Estados Unidos | 322.019 | 294.242 | 38 | - |
| Peru | 267 | 1.069 | - | - |
| Burquina | - | 462 | - | - |
| Honduras | 1.024 | - | - | - |
| Omã | 26.691 | - | - | - |
| Argentina | 282 | 1.557 | - | - |
| França | 1.531 | 1.744 | - | - |
| Chile | 282 | 1.831 | - | - |
| África do Sul | 1.457 | 498 | - | - |
| Alemanha | 1.733 | 926 | - | - |
| Reino Unido | 63 | - | - | - |
| Itália | 446 | 779 | - | - |
| Filipinas | 1.594 | 714 | - | - |
| El Salvador | 54 | 146 | - | - |
| Guatemala | - | 263 | - | - |
| Israel | - | 151 | - | - |
| Outros países | 2.864 | 1.371 | - | - |
| | 360.307 | 305.753 | 38 | - |
| | 424.981 | 340.250 | 41.472 | 43.051 |

Os outros segmentos do Grupo possuem suas vendas concentradas no mercado interno e bastante pulverizadas por todas as regiões do Brasil. As vendas da Companhia e suas controladas não sofrem restrições e não possuem um grau de concentração que possa caracterizar dependência significativa de órgãos governamentais ou de qualquer outro cliente.

7. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa abrangem saldos de caixa e investimentos financeiros com liquidez imediata, ou seja, resgatáveis no prazo de até três meses das datas de contratação, sem penalidades para a Companhia e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado.

| | Consolidado | | Controladora | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Saldo em caixa | 14 | 37 | 1 | 19 |
| Depósitos à vista | 5.828 | 6.257 | 428 | 2.180 |
| Aplicações financeiras | 947 | 385 | 926 | 344 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6.789 | 6.679 | 1.355 | 2.543 |

Notas Explicativas

As aplicações financeiras classificadas como caixa e equivalentes de caixa são remuneradas por taxas variáveis médias de 86% a 100% do CDI em 30 de junho de 2018 (86% a 100,00% do CDI em 31 de dezembro de 2017) tendo como contraparte instituições financeiras consideradas pela Administração como de primeira linha.

8. Aplicações financeiras e contas vinculadas

| | Consolidado | | Controladora | |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Aplicações financeiras – CDB | 2.982 | 2.785 | 2.701 | 2.530 |
| Total | 2.982 | 2.785 | 2.701 | 2.530 |
| Circulante | 2.085 | 1.777 | 2.085 | 1.777 |
| Não circulante | 897 | 1.008 | 616 | 753 |

As aplicações financeiras são remuneradas por taxas variáveis com média de 97,77% do CDI em 30 de junho de 2018 (98,79% do CDI em 31 de dezembro de 2017), estando retidas em garantias a financiamentos de curto prazo, tendo seu resgate programado para ocorrer em conjunto com as amortizações dos financiamentos, sendo apresentadas no ativo circulante e não circulante com base na sua previsão de resgate.

9. Clientes

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado, incluindo os respectivos impostos diretos de responsabilidade tributária da Companhia.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa foi constituída em montante considerado suficiente pela Administração para suprir as eventuais perdas na realização dos créditos.

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Clientes no país | 59.330 | 65.021 | 44.107 | 32.654 |
| Clientes no exterior | 91.031 | 88.777 | 58.427 | 50.784 |
| | 150.361 | 153.798 | 102.534 | 83.438 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa no país | (20.838) | (22.596) | (10.628) | (8.981) |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa no exterior | (8.414) | (8.591) | (4.447) | (5.449) |
| | (29.252) | (31.187) | (15.075) | (14.430) |
| | 121.109 | 122.611 | 87.459 | 69.008 |

Notas Explicativas

A exposição da Companhia a riscos de crédito e moeda e perdas por redução no valor recuperável relacionadas a clientes e a outras contas, incluindo a abertura do contas a receber por idade de vencimento, são divulgadas na nota explicativa 5. A movimentação da provisão para crédito de liquidação duvidosa é assim demonstrada:

| | Consolidado | Controladora |
|--|--------------------|---------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2017 | (31.187) | (14.430) |
| Adoção inicial - CPC 48 / IFRS 9 | (1.635) | (1.635) |
| Adições | (2.117) | (1.472) |
| Reversão de provisão para crédito de liquidação duvidosa | 6.179 | 2.153 |
| Variação cambial | (205) | 309 |
| Resultado Operação Descontinuada | (287) | - |
| Saldo em 30 de junho de 2018 | (29.252) | (15.075) |

10. Estoques

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O custo dos estoques é baseado no princípio da média ponderada e inclui gastos incorridos na aquisição de estoques, custos de produção e transformação (baseado na capacidade operacional normal) e outros custos incorridos em trazê-los às suas localizações e condições existentes.

A provisão para perda com estoques é registrada para produtos com baixo giro e para itens que apresentam preço de venda inferior ao custo de formação.

| | Consolidado | | Controladora | |
|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Produtos acabados | 129.375 | 127.427 | 31.208 | 32.399 |
| Matéria prima | 141.081 | 134.346 | 115.644 | 110.525 |
| Provisão para perda | (44.698) | (49.888) | (42.754) | (47.769) |
| | 225.758 | 211.885 | 104.098 | 95.155 |

| | Consolidado | Controladora |
|---------------------------------|--------------------|---------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2017 | (49.888) | (47.769) |
| Reversão de provisão para perda | 5.190 | 5.015 |
| Saldo em 30 de junho de 2018 | (44.698) | (42.754) |

11. Impostos a recuperar

| | Consolidado | | Controladora | |
|--|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| ICMS | 13.058 | 14.837 | 4.692 | 5.591 |
| IPÍ | 5.515 | 4.099 | 5.232 | 3.153 |
| PIS | 1.510 | 3.482 | 1.440 | 3.387 |
| COFINS | 7.866 | 12.511 | 7.708 | 12.010 |
| Imposto de renda e contribuição social | 12.172 | 10.002 | 2.805 | 1.747 |
| INSS | - | 20 | - | - |
| Outros | 23 | - | 23 | - |
| Total | 40.144 | 44.951 | 21.900 | 25.888 |
| Circulante | 39.863 | 44.458 | 21.761 | 25.693 |
| Não circulante | 281 | 493 | 139 | 195 |

Notas Explicativas

12. Outras contas a receber

| | Consolidado | | Controladora | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Adiantamentos a fornecedores | 3.851 | 3.384 | 2.736 | 1.946 |
| Adiantamentos a funcionários | 2.280 | 1.788 | 1.076 | 796 |
| Depósitos judiciais (nota 23) | 12.427 | 16.489 | 8.899 | 9.419 |
| Recebíveis de seguros | - | 82 | - | - |
| Mútuos financeiros entre partes relacionadas | - | - | 20.066 | 19.367 |
| Outros créditos | 912 | 731 | 684 | 644 |
| Total | 19.470 | 22.474 | 33.461 | 32.172 |
| Circulante | 7.043 | 5.985 | 24.562 | 22.753 |
| Não circulante | 12.427 | 16.489 | 8.899 | 9.419 |

13. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base na alíquota nominal de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real. Para as Empresas que apuram o imposto de renda e contribuição social com base no lucro presumido são utilizadas as mesmas alíquotas acima, porém sobre percentuais do faturamento de 32%. A alíquota do imposto de renda da controlada nos Estados Unidos é de 21%.

a. Composição dos impostos ativos e passivos diferidos

| | Consolidado | | Controladora | |
|--|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2018 | 31/12/2017 | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Sobre diferenças temporárias passivas | | | | |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (10.263) | (8.629) | (377) | (2.356) |
| Custo atribuído do imobilizado | (7.014) | (9.555) | - | - |
| Alocação de ágio | (6.266) | (5.572) | - | - |
| Encargos financeiros | - | (1.499) | - | (1.370) |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | (2.353) | - | (2.353) |
| Outros itens | (4.954) | 136 | (1.979) | - |
| Total do passivo | (28.497) | (27.472) | (2.356) | (6.079) |

Os impostos correntes e diferidos são reconhecidos no resultado a menos que sejam relacionados à combinação de negócios, ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Notas Explicativas

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

Em 2018, a Companhia não reconhece tributos diferidos ativos pela falta de expectativa de lucro tributável futuro.

| <u>Variação dos impostos diferidos:</u> | <u>Consolidado</u> | <u>Controladora</u> |
|---|------------------------|-----------------------|
| Saldo inicial de impostos diferidos, líquidos | (27.472) | (6.079) |
| Alocado ao resultado | 805 | - |
| Alocado ao patrimônio líquido | 2.172 | 3.723 |
| Compensação Programa de Regularização Tributária | (537) | - |
| Transferência para mantidos para Venda | (3.465) | - |
| <u>Saldo final de impostos diferidos, líquidos</u> | <u>(28.497)</u> | <u>(2.356)</u> |

O valor do prejuízo fiscal e base da contribuição social negativa sobre os quais não se registram impostos diferidos totalizam, no consolidado, R\$ 590.806 (R\$ 584.965 em 31 de dezembro de 2017) e na controladora R\$ 197.365 (R\$ 200.950 em 31 de dezembro de 2017).

Os principais saldos de prejuízo fiscais e bases negativas se encontram na controladora Forjas Taurus S.A. Os créditos tributários decorrentes de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social não reconhecidos contabilmente totalizam R\$ 200.874 (R\$ 198.888 em 31 de dezembro de 2017) no Consolidado e R\$ 67.104 (R\$ 68.323 em 31 de dezembro de 2017) na Controladora.

Notas Explicativas

Reconciliação da alíquota efetiva do Imposto de renda e da contribuição social (Operação Continuada)

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|----------------|---------------|--------------|---------------|
| | 30-06-2018 | 30-06-2017 | 30-06-2018 | 30-06-2017 |
| Prejuízo contábil antes do imposto de renda e da contribuição social | (88.490) | (83.446) | (91.931) | (63.942) |
| Alíquota fiscal combinada: | 34% | 34% | 34% | 34% |
| Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada | 30.087 | 28.372 | 31.257 | 21.740 |
| Adições permanentes: | | | | |
| Despesas não dedutíveis | (697) | (432) | (267) | (253) |
| Resultado de equivalência patrimonial | - | - | (370) | (767) |
| Exclusões permanentes: | | | | |
| Reintegra | 1.537 | 1.652 | 1.537 | 1.652 |
| Dividendos Recebidos | - | 6.479 | - | - |
| Efeitos alíquota diferenciada de controladas com lucro presumido | 2.282 | 365 | - | - |
| Compensação prejuízo fiscal e base negativa no PRT | 537 | 46.924 | - | 32.037 |
| Diferido não constituído sobre prejuízo fiscal e base negativa da CSLL | - | (18.656) | - | (18.016) |
| Diferido não constituído sobre variação cambial não realizada | (31.484) | (2.847) | (32.810) | (2.968) |
| Diferido não constituído sobre outros Itens | (3.798) | (8.709) | - | (1.388) |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício | (1.536) | 53.148 | (653) | 32.037 |
| Corrente | (2.341) | 5.442 | (653) | - |
| Diferido | 805 | 47.706 | - | 32.037 |
| | (1.536) | 53.148 | (653) | 32.037 |
| Alíquota efetiva | 1,70% | -63,70% | 0,70% | -49,70% |

Em função da não expectativa de lucros tributáveis futuros, a Companhia não constituiu seus tributos diferidos ativos.

Composição da totalidade de bases de cálculo e os respectivos tributos diferidos ativos que seriam passíveis de constituição:

| | 30-06-2018 | | | | Consolidado 31-12-2017 | | | |
|---|------------------|------------------|-----------------|------------------|---------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Base | 25% | 9% | Total | Base | 25% | 9% | Total |
| Provisão para comissões sobre vendas | (3.867) | (967) | (348) | (1.315) | (4.045) | (1.011) | (364) | (1.375) |
| Provisão processos trabalhistas | (53.747) | (13.437) | (4.837) | (18.274) | (52.175) | (13.044) | (4.696) | (17.740) |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (31.930) | (7.983) | (2.874) | (10.857) | (30.219) | (7.555) | (2.720) | (10.275) |
| Provisão para garantia de produtos | (8.231) | (2.058) | (741) | (2.799) | (8.231) | (2.058) | (741) | (2.799) |
| Provisão para riscos judiciais | (39.839) | (9.960) | (3.586) | (13.546) | (54.971) | (13.743) | (4.947) | (18.690) |
| Provisão para perda de estoques | (44.064) | (11.016) | (3.966) | (14.982) | (48.823) | (12.206) | (4.394) | (16.600) |
| Prejuízo fiscal e base negativa CSLL | (590.806) | (147.702) | (53.173) | (200.875) | (584.965) | (146.241) | (52.647) | (198.888) |
| Valor justo de propriedade para investimento AAP | 33.614 | 8.404 | 3.025 | 11.429 | 34.255 | 8.564 | 3.083 | 11.647 |
| Notas não embarcadas | (4.870) | (1.218) | (438) | (1.656) | (4.890) | (1.223) | (440) | (1.663) |
| Diferença de base de depreciação | (27.738) | (6.935) | (2.496) | (9.431) | (28.354) | (7.089) | (2.552) | (9.641) |
| Provisão Despesas tributárias | (9.503) | (2.376) | (855) | (3.231) | (6.351) | (1.588) | (572) | (2.160) |
| Diferença de base Reconhecimento Variação Cambial | (111.302) | (27.826) | (10.017) | (37.843) | (18.702) | (4.676) | (1.683) | (6.359) |
| Provisão Participação nos Resultados | (950) | (238) | (86) | (324) | (2.155) | (539) | (194) | (733) |
| | (888.992) | (222.251) | (80.010) | (302.261) | (809.626) | (202.409) | (72.867) | (275.276) |

| | 30-06-2018 | | | | Controladora 31-12-2017 | | | |
|---|------------------|------------------|-----------------|------------------|----------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | Base | 25% | 9% | Total | Base | 25% | 9% | Total |
| Provisão para comissões sobre vendas | (2.830) | (708) | (255) | (962) | (2.842) | (711) | (256) | (967) |
| Provisão processos trabalhistas | (32.547) | (8.137) | (2.929) | (11.066) | (31.114) | (7.779) | (2.800) | (10.579) |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (15.075) | (3.769) | (1.357) | (5.126) | (14.430) | (3.608) | (1.299) | (4.907) |
| Provisão para garantia de produtos | (6.764) | (1.691) | (609) | (2.300) | (6.764) | (1.691) | (609) | (2.300) |
| Provisão para riscos judiciais | (38.760) | (9.690) | (3.488) | (13.178) | (28.852) | (7.213) | (2.597) | (9.810) |
| Provisão para perda de estoques | (42.754) | (10.688) | (3.848) | (14.536) | (47.769) | (11.942) | (4.299) | (16.241) |
| Prejuízo fiscal e base negativa CSLL | (197.365) | (49.341) | (17.763) | (67.104) | (200.950) | (50.238) | (18.086) | (68.324) |
| Valor justo de propriedade para investimento AAP | 27.436 | 6.859 | 2.469 | 9.328 | 27.920 | 6.980 | 2.513 | 9.493 |
| Notas não embarcadas | (1.283) | (321) | (115) | (436) | (2.538) | (635) | (228) | (863) |
| Diferença de base de depreciação | (1.110) | (278) | (100) | (377) | (1.244) | (311) | (112) | (423) |
| Provisão Despesas tributárias | (5.896) | (1.474) | (531) | (2.005) | (4.176) | (1.044) | (376) | (1.420) |
| Diferença de base Reconhecimento Variação Cambial | (120.023) | (30.006) | (10.802) | (40.808) | (18.463) | (4.616) | (1.662) | (6.278) |
| Provisão Participação nos Resultados | (346) | (87) | (31) | (118) | (690) | (173) | (62) | (235) |
| | (436.054) | (109.013) | (39.245) | (148.258) | (331.912) | (82.981) | (29.873) | (112.854) |

A parcela dos valores não constituída é representada pelos ativos, uma vez que não há expectativa fundamentada de geração de lucros tributáveis.

Notas Explicativas

14. Ativos mantidos para venda

Os ativos não circulantes ou grupos (contendo ativos e passivos) mantidos para venda são classificados como mantidos para venda se for altamente provável que serão recuperados primariamente por meio de venda ao invés do seu uso contínuo.

Os ativos, ou grupo de ativos, mantidos para venda, são geralmente mensurados pelo menor valor entre o seu valor contábil e o valor justo menos as despesas de venda.

Qualquer perda por redução ao valor recuperável sobre um grupo de ativos mantidos para venda é inicialmente alocada ao ágio, e, então, para os ativos e passivos remanescentes em uma base pro rata, exceto pelo fato de que nenhuma perda deve ser alocada aos estoques, ativos financeiros, ativos fiscais diferidos, ativos de benefícios a empregado, propriedade para investimento e ativos biológicos, os quais continuam a ser mensurados conforme as outras políticas contábeis do Grupo. As perdas por redução ao valor recuperável apuradas na classificação inicial como mantidos para venda ou para distribuição e os ganhos e perdas de remensurações subsequentes, são reconhecidos no resultado.

Uma vez classificados como mantidos para venda, ativos intangíveis e imobilizado não são mais amortizados ou depreciados, e qualquer investimento mensurado pelo método da equivalência patrimonial não é mais sujeito à aplicação do método.

Conciliação do valor contábil

| <i>Em milhares de Reais</i> | Consolidado 30-06-2018 | Consolidado 31-12-2017 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Edificações, terrenos e benfeitorias | 51.390 | 51.390 |
| Operação de Capacetes – Ativos não circulantes mantidos para venda | 72.510 | - |
| Total ativo não circulante mantido para venda | 123.900 | 51.390 |
| Operação de Capacetes – Passivos mantidos para venda | 39.222 | - |
| Total passivo mantido para venda | 39.222 | - |

Edificações, terrenos e benfeitorias

Em 2016 a Forjas Taurus S.A. transferiu a operação do Parque Fabril localizado na cidade de Porto Alegre/RS para o Parque Fabril localizado na cidade de São Leopoldo/RS. Em razão disso e considerando os termos do CPC 28 – Propriedade para Investimento, a Companhia, no nível das informações trimestrais consolidadas, reclassificou os itens antes classificados como Imobilizado para Propriedade para Investimento.

Em 2017, por aprovação do conselho de Administração, foi aprovada a venda e a disponibilização para intermediação por especialistas de mercado. Sendo assim, esses imóveis foram reclassificados como “Ativos mantidos para venda”.

O valor justo para fins de avaliação de *impairment* foi determinado por avaliadores imobiliários externos independentes, com qualificação profissional adequada e reconhecida, e experiência recente na localidade e na categoria da propriedade que está sendo avaliada.

Local: Avenida do Forte, nº 511 – Porto Alegre (RS)

Complexo industrial, não ocupado, com 18.600,00 m² de área construída sobre terreno urbano de 29.900,00 m² de área.

Ativo mantido para venda – Operação de Capacetes

Em 27 de março de 2018, o Conselho de Administração, por unanimidade, autorizou a oferta do negócio CAPACETES, representado pelas empresas Taurus Blindagens Ltda e Taurus

Notas Explicativas

Blindagens Nordeste Ltda., ao mercado.

A elaboração de cronograma e esforços de venda, ficaram sob responsabilidade de empresa especializada conforme proposta já aceita pela Companhia.

Em 30 de junho de 2018, o grupo de ativos e passivos mantidos para venda estava apresentado conforme o quadro abaixo e compreendia os seguintes ativos e passivos:

| | |
|--|---------------|
| Imobilizado/Intangível | 23.410 |
| Estoques | 21.703 |
| Contas a receber de clientes e outros recebíveis | 27.397 |
| Ativos mantidos para venda | 72.510 |
| Fornecedores e outras contas a pagar | 39.222 |
| Passivos mantidos para venda | 39.222 |

A companhia não identificou os valores de perda serem reconhecidos.

15. Investimentos (controladora)

| | Controladora | | | | | | | | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
|--|-------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--|-----------------------------------|------------|------------|
| | Taurus Blindagens Ltda. | Taurus Blindagens Nordeste Ltda. | Taurus Plásticos Ltda. | Taurus Holdings, Inc. | T. Investments Co. Inc. | Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. | Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. | Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.) | | |
| Ativo circulante | 40.879 | 14.720 | 2.782 | 254.124 | 5 | 61.981 | 250.651 | 377 | | |
| Ativo não circulante | 98.663 | 56.838 | 2.392 | 122.504 | - | 45.376 | 106.420 | 568 | | |
| Passivo circulante | 26.698 | 19.765 | 1.313 | 93.088 | - | 1.445 | 110.891 | 6.146 | | |
| Passivo não circulante | 5.421 | 762 | 30 | 121.251 | - | 16.276 | 46.290 | 19.615 | | |
| Capital social | 73.855 | 9.400 | 6.355 | 1.175 | 42.414 | 53.292 | 304.780 | 293.639 | | |
| Patrimônio líquido | 107.423 | 51.031 | 3.831 | 162.289 | 5 | 89.636 | 199.890 | (24.816) | | |
| Receita líquida | 28.589 | 17.382 | 842 | 322.019 | - | 1.399 | 87.915 | - | | |
| Lucro (prejuízo) líquido do exercício | 1.693 | 519 | 139 | (6.806) | (39.597) | 7.425 | 18.013 | 30.294 | | |
| Quantidade de ações/quotas | 14 | 9.400 | 636 | 302.505 | 11.000.000 | 43.623.159 | 304.779.837 | 185.007.117 | | |
| Percentual de participação direta (%) | 0,00% | 0,10% | 0,01% | 100% | 100% | 81,86% | 100% | 63,00% | | |
| Saldos iniciais | 1 | 50 | - | 134.145 | 33.976 | 70.910 | 181.150 | - | 417.433 | 521.562 |
| Resultado da equivalência patrimonial (2) | - | 1 | - | (3.418) | (39.597) | 6.078 | 16.762 | 19.087 | (1.088) | (104.490) |
| Variação cambial sobre investimentos | - | - | - | 23.699 | 5.626 | - | - | - | 29.325 | 2.349 |
| Reclassificado para provisão para passivo a descoberto (1) | - | - | - | - | - | - | - | (19.087) | (19.087) | (1.988) |
| Saldos finais | 1 | 51 | - | 154.426 | 5 | 76.988 | 197.912 | - | 426.583 | 417.433 |

- (1) O valor referente a participação no passivo a descoberto da controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. está apresentado na rubrica "Provisão para passivo a descoberto" no passivo não circulante.
- (2) Para fins de apuração dos valores de investimento, o valor do patrimônio líquido e do resultado de cada investida é ajustado pelos lucros não realizados em transações entre as empresas.

Notas Explicativas

Operação no exterior

A Taurus Holdings, Inc., controlada localizada nos Estados Unidos, é controladora da Taurus International Manufacturing Inc., da Braztech International L.L.C. e de outras subsidiárias localizadas também em território norte-americano, atuando principalmente na revenda de armas importadas da Forjas Taurus S.A., destinadas a atacadistas naquele mercado. Os principais saldos contábeis da controlada estão apresentados abaixo:

| | Taurus Holdings, Inc. | |
|-----------------------|------------------------------|-------------------|
| | Consolidado | |
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Ativo | 376.628 | 339.379 |
| Passivo | 214.339 | 170.357 |
| Receita líquida | 322.019 | 541.270 |
| Prejuízo do exercício | (6.806) | (46.262) |

16. Imobilizado

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (*impairment*) acumuladas.

A Companhia optou por reavaliar os ativos imobilizados pelo custo atribuído (*deemed cost*) na data de abertura do exercício de 2009. Os efeitos do custo atribuído, líquidos dos efeitos fiscais, aumentaram o ativo imobilizado tendo como contrapartida o patrimônio líquido.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria entidade inclui o custo de materiais e mão de obra e de quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condições necessários para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração, os custos de desmontagem e de restauração do local onde estes ativos estão localizados, e custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis para os quais a data de início para a capitalização seja 1º de janeiro de 2009 ou data posterior a esta.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil do imobilizado, e são reconhecidos líquidos dentro de outras receitas no resultado.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado. As vidas úteis estimadas para os períodos correntes e comparativos são aproximadamente as seguintes:

| Grupo | Vida útil |
|-------------------------|------------------|
| Edifícios | 27 anos |
| Máquinas e equipamentos | 15 a 20 anos |
| Matrizes e ferramentas | 5 anos |
| Móveis | 15 anos |
| Outros componentes | 5 a 6 anos |

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

Notas Explicativas

| | Consolidado | | | | | | | | |
|---|-------------|-----------|------------------------|-----------------------|----------|--------|--------------------------|------------------------------|-----------|
| Custo ou custo atribuído | Terrenos | Edifícios | Maquinas e instalações | Móveis e computadores | Veículos | Outros | Imobilizado em andamento | Adiantamentos a fornecedores | Total |
| Saldo 31 Dezembro 2016 | 18.217 | 127.557 | 241.954 | 23.243 | 1.020 | 40 | 18.222 | 296 | 430.549 |
| Adições | - | 1.662 | 13.053 | 924 | - | - | 4.730 | 113 | 20.482 |
| Alienações | (2.386) | (1) | (4.955) | (555) | (113) | (40) | (153) | - | (8.203) |
| Transferências | (370) | 11.409 | 6.931 | 916 | 18 | - | (18.904) | - | - |
| Efeito das variações das taxas de câmbio | 137 | 658 | 724 | 125 | 3 | - | - | - | 1.647 |
| Saldo 31 Dezembro 2017 | 15.598 | 141.285 | 257.707 | 24.653 | 928 | - | 3.895 | 409 | 444.475 |
| Adições | 644 | - | 2.168 | 267 | - | - | 2.572 | - | 5.651 |
| Alienações | (1.336) | (3.735) | (7.851) | (56) | (92) | - | (332) | (259) | (13.661) |
| Transferências | - | 55 | 1.552 | 270 | - | - | (1.877) | - | - |
| Efeito das variações das taxas de câmbio | 1.136 | 7.381 | 9.037 | 1.351 | 32 | - | - | - | 18.937 |
| Efeito das Operações Descontinuadas: | | | | | | | | | |
| Movimentações Líquidas do Exercício | - | 46 | (1.054) | 32 | 20 | - | 386 | - | (570) |
| Transferência para Mantidos para Venda | (76) | (12.357) | (29.716) | (2.300) | (606) | - | (943) | (150) | (46.148) |
| Saldo 30 Junho 2018 | 15.966 | 132.675 | 231.843 | 24.217 | 282 | - | 3.701 | - | 408.684 |
| Depreciação | | | | | | | | | |
| Saldo 31 Dezembro 2016 | (194) | (26.912) | (149.549) | (14.399) | (845) | - | - | - | (191.899) |
| Depreciação no exercício | - | (7.469) | (24.992) | (2.158) | (57) | - | - | - | (34.676) |
| Alienações | 194 | - | 4.663 | 555 | 106 | - | - | - | 5.518 |
| Transferências | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Efeito das variações das taxas de câmbio | - | (179) | (446) | (104) | (3) | - | - | - | (732) |
| Saldo 31 Dezembro 2017 | - | (34.560) | (170.324) | (16.106) | (799) | - | - | - | (221.789) |
| Depreciação no exercício | - | (3.381) | (10.981) | (872) | (2) | - | - | - | (15.236) |
| Alienações | - | 825 | 6.571 | 52 | 55 | - | - | - | 7.503 |
| Transferências | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Efeito das variações das taxas de câmbio | - | (2.184) | (5.325) | (1.196) | (32) | - | - | - | (8.737) |
| Efeito das Operações Descontinuadas: | | | | | | | | | |
| Movimentações Líquidas do Exercício | - | (273) | (600) | (36) | (1) | - | - | - | (910) |
| Transferência para Mantidos para Venda | - | 3.447 | 19.741 | 1.685 | 497 | - | - | - | 25.370 |
| Saldo 30 Junho 2018 | - | (36.126) | (160.918) | (16.473) | (282) | - | - | - | (213.799) |
| Valor contábil em 31 de Dezembro de 2017 | 15.598 | 106.725 | 87.383 | 8.547 | 129 | - | 3.895 | 409 | 222.686 |
| Valor contábil em 30 de Junho de 2018 | 15.966 | 96.549 | 70.925 | 7.744 | - | - | 3.701 | - | 194.885 |

Notas Explicativas

| Custo ou custo atribuído | Controladora | | | | | | | |
|--|--------------|----------------|------------------------|-----------------------|-------------|--------|--------------------------|------------------------------|
| | Terrenos | Edifícios | Maquinas e instalações | Móveis e computadores | Veículos | Outros | Imobilizado em andamento | Adiantamentos a fornecedores |
| Saldo 31 Dezembro 2016 | - | 10.110 | 60.514 | 5.978 | 134 | - | 8.728 | - |
| Adições | - | 606 | 1.520 | 551 | - | - | 2.753 | 2 |
| Alienações | - | - | (643) | - | (9) | - | (83) | - |
| Transferências | - | 6.363 | 1.419 | 549 | - | - | (8.331) | - |
| Saldo 31 Dezembro 2017 | - | 17.079 | 62.810 | 7.078 | 125 | - | 3.067 | 2 |
| Adições | - | - | 114 | - | - | - | 1.320 | - |
| Alienações | - | - | - | (25) | (92) | - | (78) | (2) |
| Transferências | - | 62 | 1.369 | 263 | - | - | (1.694) | - |
| Saldo 30 Junho 2018 | - | 17.141 | 64.293 | 7.316 | 33 | - | 2.615 | - |
| Depreciação | | | | | | | | |
| Saldo 31 Dezembro 2016 | - | (1.796) | (41.421) | (3.779) | (70) | - | - | - |
| Depreciação no exercício | - | (1.517) | (5.266) | (642) | (18) | - | - | - |
| Alienações | - | - | 518 | - | 2 | - | - | - |
| Saldo 31 Dezembro 2017 | - | (3.313) | (46.169) | (4.421) | (86) | - | - | - |
| Depreciação no exercício | - | (745) | (2.350) | (343) | (2) | - | - | - |
| Alienações | - | - | - | 22 | 55 | - | - | - |
| Saldo 30 Junho 2018 | - | (4.058) | (48.519) | (4.742) | (33) | - | - | - |
| Valor contábil em 31 de Dezembro de 2017 | - | 13.766 | 16.641 | 2.657 | 39 | - | 3.067 | 2 |
| Valor contábil em 30 de Junho de 2018 | - | 13.083 | 15.774 | 2.574 | - | - | 2.615 | - |

Notas Explicativas

Imobilizado em andamento

O saldo de imobilizado em andamento refere-se a máquinas e equipamentos ainda em fase de implantação e construções em andamento. Esses bens devem entrar em operação no decorrer do exercício de 2018.

Garantia

A Companhia utiliza seus ativos como garantidores dos recursos obtidos junto às instituições financeiras. Apesar de grande parte de o ativo imobilizado estar garantindo operações de empréstimos e financiamentos, historicamente as garantias com ativos nunca foram utilizadas. Em 2018 a Companhia utiliza o montante de R\$ 65.356 em garantias (R\$ 70.763 em 31 de dezembro de 2017).

17. Intangível

Ágio

O ágio resultante da aquisição de investimentos, após as devidas alocações, é incluído nos ativos intangíveis. Na demonstração da controladora são apresentados no grupo de investimento.

Ágios gerados em combinações de negócios são classificados no intangível e foram determinados de acordo com as práticas contábeis vigentes à época de cada combinação, ajustado para a reclassificação de determinados intangíveis. O ágio é medido pelo custo, deduzido das perdas por redução do valor recuperável.

Outros intangíveis

Os ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial, enquanto que o custo de ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios corresponde ao valor justo na data da aquisição. Os saldos apresentados estão deduzidos da amortização acumulada e das perdas por redução ao valor recuperável.

Os gastos de desenvolvimento que envolvem um plano ou projeto visando a produção de produtos novos ou substancialmente aprimorados são capitalizados somente se os custos de desenvolvimento puderem ser mensurados de maneira confiável, se o produto ou processo forem técnica e comercialmente viáveis, se os benefícios econômicos futuros forem prováveis, e se a Companhia tiver a intenção e os recursos suficientes para concluir o desenvolvimento e usar ou vender o ativo.

A amortização dos ativos intangíveis, que não ágio, está baseada em suas vidas úteis estimadas e é reconhecida no resultado através do método linear. As vidas úteis estimadas para os períodos correntes e comparativos são aproximadamente 5 anos para custos de desenvolvimento e implantação de sistemas.

Notas Explicativas

Esclarecemos, ainda, que a recuperação do valor contábil dos ágios e ativos intangíveis com vida útil indefinida é avaliada anualmente utilizando o conceito do “valor em uso”, através de modelos de fluxo de caixa descontado das unidades geradoras de caixa.

| | Consolidado | | | | | |
|---|----------------|-------------------|-------------------------|---------------|-----------------------------|-----------------|
| | Software | Marcas e patentes | Relacionamento Clientes | Goodwill | Desenvolvimento de produtos | Total |
| Custo | | | | | | |
| Saldo 31 Dezembro 2016 | 4.924 | 21.591 | 14.339 | 42.680 | 6.425 | 89.959 |
| Aquisições | 117 | - | - | - | 577 | 695 |
| Transferências | 1.305 | - | - | - | (1.305) | - |
| Baixas | - | - | - | - | - | - |
| Efeitos da Variação Cambial | - | 155 | 207 | 151 | 59 | 572 |
| Saldo 31 Dezembro 2017 | 6.346 | 21.746 | 14.546 | 42.831 | 5.756 | 91.226 |
| Aquisições | - | - | - | - | 164 | 164 |
| Transferências | - | - | - | - | - | - |
| Baixas | - | - | - | - | - | - |
| Efeitos da Variação Cambial | - | 1.730 | 2.319 | 1.690 | 455 | 6.193 |
| Efeito das Operações Descontinuadas: | | | | | | |
| Movimentações Líquidas do Exercício | - | 18 | - | - | - | 18 |
| Transferência para Mantidos para Venda | (1.305) | (1.284) | - | - | - | (2.589) |
| Saldo 30 Junho 2018 | 5.041 | 22.210 | 16.865 | 44.521 | 6.375 | 95.012 |
| Amortização | | | | | | |
| Saldo 31 Dezembro 2016 | (1.666) | (7.297) | (6.680) | - | (102) | (15.745) |
| | | | | - | | |
| Amortização do exercício | (822) | (91) | (1.460) | - | (2) | (2.375) |
| Transferências | (102) | - | - | - | 102 | - |
| Baixas | - | - | - | - | - | - |
| Efeitos da Variação Cambial | - | - | (97) | - | - | (97) |
| Saldo 31 Dezembro 2017 | (2.590) | (7.388) | (8.237) | - | (2) | (18.217) |
| Amortização do exercício | (402) | - | (846) | - | (173) | (1.421) |
| Transferências | - | - | - | - | - | - |
| Baixas | - | - | - | - | - | - |
| Efeitos da Variação Cambial | - | - | (1.315) | - | (247) | (1.562) |
| Efeito das Operações Descontinuadas: | | | | | | |
| Transferência para Mantidos para Venda | 112 | - | - | - | - | 112 |
| Saldo 30 Junho 2018 | (2.880) | (7.388) | (10.398) | - | (422) | (21.088) |
| Valor Contábil | | | | | | |
| Dezembro de 2017 | 3.756 | 14.358 | 6.309 | 42.831 | 5.754 | 73.009 |
| Junho de 2018 | 2.161 | 14.822 | 6.467 | 44.521 | 5.953 | 73.924 |

Teste de redução ao valor recuperável para unidades geradoras de caixa contendo ágio

Para o propósito de teste de redução ao valor recuperável, o ágio é alocado às divisões operacionais do Grupo, que representam o nível mais baixo dentro do Grupo, em que o ágio é monitorado para os propósitos da administração interna, nunca acima dos segmentos operacionais do Grupo

Unidade geradora de caixa

2017

Armas

42.831

O teste de recuperabilidade para a UGC mencionada acima é realizado anualmente com base no valor justo menos as despesas de venda, o qual é estimado baseado nos fluxos de caixa descontados. Em 31 de dezembro de 2017, os testes realizados não indicaram a necessidade de constituição de provisão para perdas por impairment sobre o ágio e ativos intangíveis com vida útil indefinida.

Notas Explicativas

Principais premissas utilizadas nas projeções de fluxos de caixa descontados

As principais premissas utilizadas no cálculo do valor recuperável são a taxa de desconto dos fluxos de caixa e taxas de crescimento. As premissas utilizadas são conforme abaixo:

| Unidade geradora de caixa | Taxa de desconto | Taxa de crescimento médio |
|---------------------------|------------------|---------------------------|
| | WACC | |
| | 2017 | 2017 |
| Armas | 16,1% | 4,0% |

Taxa de desconto

A taxa de desconto para a UGC é representada por uma taxa após impostos (*pos-tax rate*) baseada nos títulos de renda fixa do tesouro norte-americano (*T-Bond*) de 20 anos, ajustadas por um prêmio de risco que reflete os riscos de investimentos em títulos patrimoniais e o risco sistemático da Unidade em questão. Foi estimada, baseada na experiência da Administração com os ativos desta UGC, a média ponderada do custo de capital da indústria em que essa UGC atua, a qual foi calculada com base em uma possível relação dívida/capital total de 15,6% para UGC Armas a uma taxa de juros de mercado de 14%.

Taxa de crescimento e perpetuidade

As projeções estão de acordo com o *Business Plan* elaborado pela Administração da Companhia. Espera-se que o crescimento projetado das vendas esteja em linha com a curva observada em anos anteriores e em linha com o crescimento econômico do País. Após o período de projeção, foram considerados o crescimento e percentual constante de crescimento econômico (crescimento na perpetuidade).

Para cálculo da perpetuidade foi adotado uma taxa de crescimento nominal de 4,5% em linha com a expectativa de inflação de longo prazo projetado pelo BACEN e indicadores macroeconômicos publicados no relatório Focus do BACEN e no relatório *Country Forecast* do *Economist Intelligence Unit* (EIU).

Forjas Taurus S.A. informações trimestrais em 30 de junho de 2018

18. Empréstimos e financiamentos

Os termos e condições dos empréstimos em aberto foram os seguintes:

| | | | | Consolidado | | | |
|----------------------------|-----------------------|--------------------------|------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | | | 30-06-2018 | | 31-12-2017 | |
| Moeda | Taxa de juros nominal | Ano de vencimento | | Valor contratado | Valor contábil | Valor contratado | Valor contábil |
| Capital de giro | R\$ | CDI +2,00% | 2018 | 9.500 | 8.711 | 2.500 | 993 |
| FINAME | R\$ | 2,50% a 8,70% a.a | 2021 | 5.879 | 601 | 7.681 | 1.014 |
| FINEP | R\$ | 4% a 5,25% a.a. | 2020 | - | - | 14.095 | 5.564 |
| BNDES | R\$ | 3,50% a.a. | 2020 | 9.995 | 4.692 | 9.995 | 5.672 |
| FNE | R\$ | 9,50% a.a. | 2019 | - | - | 9.806 | 2.821 |
| Adiantamento de recebíveis | R\$ | 23,9% a.a. | 2017 | 6.136 | 466 | 6.136 | 15.422 |
| Adiantamento de cambio | USD | 9,80% a.a. | 2017 | 28.065 | 15.590 | 28.065 | 24.193 |
| Capital de giro | USD | Libor + 1,55% a 5,6% a.a | 2021 | 499.162 | 619.961 | 499.162 | 528.709 |
| Capital de giro | USD | 80% a 100% do CDLa.a. | 2019 | 65.072 | 62.848 | 65.072 | 53.526 |
| Investimentos | USD | 5,33% a.a. | 2021 | 6.035 | 16.994 | 6.035 | 15.028 |
| Investimentos | USD | Libor + 2,25% aa | 2021 | 1.731 | 4.039 | 1.731 | 3.585 |
| Total | | | | 733.902 | | 656.527 | |
| Passivo circulante | | | | 594.274 | | 498.557 | |
| Passivo não circulante | | | | 139.628 | | 157.970 | |

| | | | | Controladora | | | |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | | | 30-06-2018 | | 31-12-2017 | |
| Moeda | Taxa de juros nominal | Ano de vencimento | | Valor contratado | Valor contábil | Valor contratado | Valor contábil |
| Capital de giro | R\$ | CDI + 6,15% | 2018 | 9.500 | 8.711 | 2.500 | 993 |
| FINAME | R\$ | 2,50% a 5,50% | 2021 | 2.304 | 600 | 2.304 | 746 |
| BNDES | R\$ | 3,50% | 2020 | 9.995 | 4.692 | 9.995 | 5.672 |
| Adiantamento de recebíveis | R\$ | 24,60% | 2017 | 6.136 | 466 | 6.136 | 1.535 |
| Adiantamentos de câmbio | USD | 9,80% | 2017 | 28.065 | 15.590 | 28.065 | 24.193 |
| Capital de giro | USD | Libor + 3,41 a 5,60% | 2021 | 424.162 | 538.781 | 424.162 | 439.582 |
| Capital de giro | USD | 85% a 100% do CDI | 2019 | 65.072 | 62.848 | 65.072 | 53.526 |
| Total | | | | 631.688 | | 526.247 | |
| Passivo circulante | | | | 591.928 | | 479.144 | |
| Passivo não circulante | | | | 39.760 | | 47.103 | |

Notas Explicativas

Cronograma de vencimentos do passivo não circulante:

| Ano de vencimento | Consolidado | | Controladora | |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| 2018 | - | 50.673 | - | 45.227 |
| 2019 | 39.306 | 92.259 | 37.883 | 1.861 |
| 2020 | 84.529 | 1.320 | 1.862 | 15 |
| 2021 | 1.570 | 13.718 | 15 | - |
| 2022 em diante | 14.223 | - | - | - |
| | 139.628 | 157.970 | 39.760 | 47.103 |

Os empréstimos e financiamentos estão garantidos por notas promissórias, aplicações financeiras, alienação fiduciária de máquinas e equipamentos e hipoteca de imóveis, quotas e aval de controladas. Os avais concedidos pela controladora e suas controladas estão demonstrados na nota explicativa 25 – Partes relacionadas.

Certos contratos de empréstimos e financiamentos firmados pela Companhia e suas controladas contêm cláusulas restritivas que limitam certas modificações societárias, entre elas: alteração do controle direto ou indireto da Companhia, redução do capital social da Companhia e/ou da sua controladora, distribuição de dividendos, pagamento de juros sobre o capital próprio ou a realização de quaisquer outros pagamentos aos acionistas pela Companhia e/ou sua controladora em caso de mora com qualquer das obrigações e redução de capital social da Companhia. Caso não sejam atendidas as restrições os credores poderão antecipar o vencimento.

Em dezembro de 2016 foi operacionalizado o reperfilamento de parte da dívida com o Banco do Brasil S.A., Banco Bradesco S.A., Banco Itaú S.A., Banco Santander S.A. e Banco Haitong S.A. através de PPE e Debêntures, que tem como garantias: fiança, alienação fiduciária, hipotecas, cessão fiduciária e penhor externo que serão compartilhados com os credores da operação de garantia internacional e credor de debêntures.

O cronograma de pagamento de juros iniciou em 4 de janeiro de 2017, sendo semestral até 21 de junho de 2018, a partir da qual será pago o principal e encargos trimestrais até 14 de junho de 2021.

Cláusulas restritivas

Até 30 de junho de 2018, o instrumento, que foi incluído no processo de reperfilamento de dívida assinado de dezembro de 2016, prevê o vencimento antecipado em casos de descumprimento de cláusulas contratuais, que definem, dentre outras obrigações: a manutenção de determinados índices financeiros, tais como: dívida líquida/EBITDA igual ou inferior a 3,5 vezes em 2017 e 3,0 vezes a partir de 2018 e EBITDA/despesas financeiras líquidas igual ou superior a 1,10 vezes em 2017 e 1,20 vezes a partir de 2018, onde: dívida líquida é igual ao total das dívidas (incluindo avais e garantias) menos as disponibilidades, EBITDA é igual ao lucro antes dos impostos, juros, tributos, depreciação e amortização dos últimos 12 meses e despesas financeiras líquidas, que correspondem ao total de receitas financeiras menos despesas financeiras dos últimos 12 meses, ajustados por itens não recorrentes, tendo como garantias: fiança, alienação fiduciária, hipotecas, cessão fiduciária e penhor externo que serão compartilhadas com os credores da operação de garantia internacional e credores de debêntures.

Tais índices são monitorados pela administração, sendo que os contratos de PPE e Debêntures determinam que os índices sejam aferidos anualmente. Tais índices não foram atendidos no exercício social findo em 31 de dezembro de 2017, razão pela qual, os empréstimos e financiamentos relativos a estes contratos, foram reclassificados para o curto prazo.

Notas Explicativas

Conforme descrito na nota explicativa nº 1, em 18 de julho de 2018, foi concluído o novo processo de renegociação da dívida junto ao Sindicato de Bancos.

19. Debêntures

As debêntures emitidas pela Companhia, em série única, são não conversíveis em ações e distribuídas no mercado secundário por meio do Sistema Nacional de Debêntures, com esforços restritos de colocação destinadas a 3ª emissão destinada a instituições bancárias.

| Debêntures | Principal R\$ | Data de emissão | Títulos em circulação | Encargos financeiros | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
|----------------|---------------|-----------------|-----------------------|----------------------------------|------------|------------|
| 3ª emissão (a) | 100.000 | 13/06/2014 | 10.000 | Taxa DI + 10,30% (2016) | 81.068 | 75.771 |
| | | | | Total do Principal | 81.068 | 75.771 |
| | | | | Passivo Circulante | 81.068 | 75.771 |
| | | | | Passivo Não Circulante | - | - |
| | | | | Total | 81.068 | 75.771 |
| | | | | Custos de transações incorridos | 3.584 | 3.584 |
| | | | | Custos de transações apropriados | 3.584 | 3.544 |
| | | | | Custos de transações a apropriar | - | 40 |

Cláusulas restritivas

Até 30 de junho de 2018, o instrumento, que foi incluído no processo de reperfilamento de dívida assinado de dezembro/2016, prevê o vencimento antecipado em casos de descumprimento de cláusulas contratuais, que definem, dentre outras obrigações: a manutenção de determinados índices financeiros, tais como: (dívida líquida/EBITDA) igual ou inferior a 3,5 vezes em 2017 e 3,0 vezes a partir de 2018 e EBITDA/despesas financeiras líquidas igual ou superior a 1,10 vezes em 2017 e 1,20 vezes a partir de 2018, onde: dívida líquida é igual ao total das dívidas (incluindo avais e garantias) menos as disponibilidades, EBITDA é igual ao lucro antes dos impostos, juros, tributos, depreciação e amortização dos últimos 12 meses e despesas financeiras líquidas, que correspondem ao total de receitas financeiras menos despesas financeiras dos últimos 12 meses, ajustados por itens não recorrentes, tendo como garantias: fiança, alienação fiduciária, hipotecas, cessão fiduciária e penhor externo que serão compartilhadas com os credores da operação de garantia internacional e credores de debentures.

Tais índices são monitorados pela administração, sendo que os contratos determinam que os índices sejam aferidos anualmente. Tais índices não foram atendidos no exercício social findo em 31 de dezembro de 2017, razão pela qual, as debêntures relativas a estes contratos, foram reclassificados para o curto prazo.

Conforme descrito na nota explicativa nº 1, em 18 de julho de 2018, foi concluído o novo processo de renegociação da referida dívida com a Banco Haitong.

Notas Explicativas

20. Outras contas a pagar

| | Consolidado | | Controladora | |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Bônus de performance | 6.214 | 4.463 | - | - |
| Comissões sobre vendas | 4.445 | 3.540 | 4.353 | 2.491 |
| Juros acumulados | 234 | 1.036 | - | - |
| Royalties | 4.704 | 3.730 | 4.704 | 3.730 |
| FEE Sindicato dos bancos | 989 | 5.602 | 989 | 5.602 |
| Contas a pagar CBC | 67.652 | 67.740 | 67.652 | 67.740 |
| Outros | 5.603 | 8.707 | 1.790 | 3.660 |
| | 89.841 | 94.818 | 79.488 | 83.223 |
| Circulante | 87.066 | 91.952 | 76.716 | 80.357 |
| Não Circulante | 2.775 | 2.866 | 2.772 | 2.866 |

21. Salários e encargos sociais

| | Consolidado | | Controladora | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Salários | 2.006 | 1.413 | 730 | 883 |
| Contribuições a recolher | 12.376 | 20.458 | 5.057 | 8.443 |
| Provisões de férias e 13º salário | 17.036 | 20.055 | 7.367 | 8.092 |
| | 31.418 | 41.926 | 13.154 | 17.418 |

22. Impostos, taxas e contribuições

| | Consolidado | | Controladora | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| ICMS | 964 | 5.376 | 964 | 2.402 |
| IPI | - | 3.909 | - | 3.849 |
| PIS | 116 | 69 | 4 | 10 |
| COFINS | 536 | 325 | 20 | 47 |
| IMPOSTO ESPECIAL – FAET (USA) | 15.858 | 14.567 | - | - |
| IRRF | 522 | 1.113 | 379 | 262 |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | 5.629 | 3.740 | 653 | 276 |
| PARCELAMENTO PRT | 5.998 | 7.192 | 5.022 | 6.645 |
| DEMAIS PARCELAMENTOS | 1.923 | 1.446 | 1.834 | 1.485 |
| OUTROS | 7.582 | 7.042 | 5.855 | 5.954 |
| | 39.128 | 44.779 | 14.731 | 20.930 |
| Circulante | 38.065 | 40.031 | 13.727 | 17.944 |
| Não Circulante | 1.063 | 4.748 | 1.004 | 2.986 |

A Companhia formalizou adesão, em 26/05/2017, ao Programa de Regularização Tributária – PRT editado pela MP 766/2017 e regulamentado pela IN 1687/2017; esse programa permitiu a consolidação de débitos tributários federais e a compensação de 76% do montante com créditos de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL; o saldo de 24% foi parcelado 24 meses.

Notas Explicativas

A consolidação desses débitos segue demonstrada nos quadros abaixo:

| | IPI | IRPJ CSLL | PIS COFINS | IOF | IRRF PCC | AFRMM/II | Consolidado INSS | Total |
|--|---------------------|------------------|---------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------------|---------------------|
| Valor Principal | 31.302 | 456 | 9.548 | 342 | 1.090 | 497 | 307 | 43.542 |
| Multa | 6.920 | 165 | 2.226 | 68 | 368 | 99 | 230 | 10.076 |
| Juros | 3.914 | 94 | 2.137 | 42 | (32) | 81 | 125 | 6.361 |
| | <u>42.136</u> | <u>715</u> | <u>13.911</u> | <u>452</u> | <u>1.426</u> | <u>677</u> | <u>662</u> | <u>59.979</u> |
| Compensação com Prejuízo Fiscal e Base Negativa CSLL | <u>32.140</u> | <u>543</u> | <u>10.455</u> | <u>344</u> | <u>1.084</u> | <u>515</u> | <u>503</u> | <u>45.584</u> |
| Saldo - Pagamento em 10 parcelas | 9.996 | 172 | 3.456 | 108 | 342 | 162 | 159 | 14.395 |
| Pagamentos | <u>(5.899)</u> | <u>(100)</u> | <u>(1.948)</u> | <u>(63)</u> | <u>(200)</u> | <u>(95)</u> | <u>(93)</u> | <u>(8.397)</u> |
| Saldo a pagar | <u>4.097</u> | <u>72</u> | <u>1.508</u> | <u>45</u> | <u>142</u> | <u>67</u> | <u>66</u> | <u>5.998</u> |
| | IPI | IRPJ CSLL | PIS COFINS | IOF | IRRF PCC | AFRMM/II | Controladora INSS | Total |
| Valor Principal | 30.103 | - | 5.594 | 342 | 711 | 497 | 307 | 37.554 |
| Multa | 6.021 | - | 1.088 | 68 | 142 | 99 | 230 | 7.648 |
| Juros | 3.909 | - | 778 | 42 | 83 | 81 | 125 | 5.018 |
| | <u>40.033</u> | <u>-</u> | <u>7.460</u> | <u>452</u> | <u>936</u> | <u>677</u> | <u>662</u> | <u>50.220</u> |
| Compensação com Prejuízo Fiscal e Base Negativa CSLL | <u>30.542</u> | <u>-</u> | <u>5.553</u> | <u>344</u> | <u>711</u> | <u>515</u> | <u>503</u> | <u>38.168</u> |
| Saldo - Pagamento em 10 parcelas | 9.491 | - | 1.907 | 108 | 225 | 162 | 159 | 12.052 |
| Pagamentos | <u>(5.605)</u> | <u>-</u> | <u>(1.044)</u> | <u>(63)</u> | <u>(131)</u> | <u>(95)</u> | <u>(93)</u> | <u>(7.031)</u> |
| Saldo a pagar | <u>3.886</u> | <u>-</u> | <u>863</u> | <u>45</u> | <u>94</u> | <u>67</u> | <u>66</u> | <u>5.021</u> |

23. Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários

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 ou obrigação, e uma estimativa razoável possa ser feita.

Notas Explicativas

A Companhia, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão para perdas com processos judiciais em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas conforme apresentado abaixo:

| | Consolidado | | | |
|--|----------------|-----------------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2018 | | 31-12-2017 | |
| | Provisão | Depósito Judicial (1) | Líquido | Líquido |
| Trabalhistas | 55.257 | (11.688) | 43.569 | 49.230 |
| Cíveis | 17.669 | - | 17.669 | 9.863 |
| Tributárias | 27.689 | (739) | 26.950 | 26.949 |
| | 100.615 | (12.427) | 88.188 | 86.042 |
| Classificado no passivo circulante | 40.982 | | | |
| Classificado no passivo não circulante | 59.633 | | | |

| | Controladora | | | |
|--|---------------|-----------------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2018 | | 31-12-2017 | |
| | Provisão | Depósito Judicial (1) | Líquido | Líquido |
| Trabalhistas | 34.849 | (8.160) | 26.689 | 34.631 |
| Cíveis | 11.072 | - | 11.072 | 1.163 |
| Tributárias | 27.689 | (739) | 26.950 | 26.950 |
| | 73.610 | (8.899) | 64.711 | 62.744 |
| Classificado no passivo circulante | 29.615 | | | |
| Classificado no passivo não circulante | 43.995 | | | |

(1) Registrado em outras contas a receber no ativo não circulante.

Segue abaixo movimentação das provisões:

| | Consolidado | | |
|--|-----------------------|---------------|----------------|
| | Cíveis e trabalhistas | Tributárias | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2017 | 74.524 | 28.007 | 102.531 |
| Provisões feitas durante o exercício | 19.172 | - | 19.172 |
| Provisões utilizadas durante o exercício | (1.197) | - | (1.197) |
| Baixa de provisão | (16.974) | - | (16.974) |
| Efeito de variações | 982 | - | 982 |
| Efeito das Operações Descontinuadas e Ativos e Passivos Mantidos para Venda | | | |
| Transferência Ativos Mantidos para Venda | (3.581) | (318) | (3.899) |
| Saldo em 30 de junho de 2018 | 72.926 | 27.689 | 100.615 |

| | Controladora | | |
|--|-----------------------|---------------|---------------|
| | Cíveis e trabalhistas | Tributárias | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2017 | 44.473 | 27.689 | 72.162 |
| Provisões feitas durante o exercício | 12.251 | - | 12.251 |
| Provisões utilizadas durante o exercício | (405) | - | (405) |
| Baixa de provisão | (10.398) | - | (10.398) |
| Saldo em 30 de junho de 2018 | 45.921 | 27.689 | 73.610 |

A Companhia e suas controladas possuem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível ou remoto, para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização, conforme demonstrado a seguir:

| | Consolidado | | | | Controladora | | | |
|------------|-------------|--------|------------|--------|--------------|--------|------------|--------|
| | 30-06-2018 | | 31-12-2017 | | 30-06-2018 | | 31-12-2017 | |
| | Possível | Remoto | Possível | Remoto | Possível | Remoto | Possível | Remoto |
| Tributário | 12.245 | - | 12.141 | 418 | 4.408 | - | 736 | - |
| Cível | 54.764 | 60 | 62.524 | 351 | 54.692 | 19 | 55.665 | 200 |

Notas Explicativas

| | | | | | | | | |
|-------------|----------------|--------------|---------|-------|----------------|--------------|---------|-------|
| Trabalhista | 63.311 | 6.545 | 59.153 | 6.711 | 43.779 | 5.099 | 39.904 | 4.547 |
| Outros | 10.104 | - | 8.438 | 712 | 10.104 | - | 8.160 | 330 |
| | 140.424 | 6.605 | 142.256 | 8.192 | 112.983 | 5.118 | 104.465 | 5.077 |

Processos Administrativos Sancionatórios – PMESP

A Companhia foi citada para apresentar defesa em dois (02) processos administrativos promovidos pela Polícia Militar do Estado de São Paulo (Processo Sancionatório n.º CSMAM-002/30/16 e Processo Sancionatório n.º 003/30/2016 em aditamento ao Processo n.º CSMAM 01/30/14) onde está sob discussão a possibilidade ou não de descumprimento parcial ou total de contratos para aquisição e fornecimento de 98.465 (noventa e oito mil, quatrocentas e sessenta e cinco) armas de fogo, tipo pistola, modelos 24/7 e 640, entre os anos de 2007 a 2011, no primeiro processo e, também contratos para aquisição e fornecimento de 5.931 (cinco mil, novecentas e trinta e uma) armas de fogo, tipo submetralhadora, modelo SMT 40 no ano de 2011 no segundo processo e seu aditamento, no valor total de R\$ 22.681.

Em relação ao processo Sancionatório n.º CSMAM-002/30/16, a Companhia considera possível alguma perda monetária, mas como se trata de processo administrativo e está em fase inicial, não há como estimar valores nesse momento, sendo que as sanções a que a mesma está sujeita estão previstas no artigo 87 da Lei Federal n.º 8.666/93, combinada com o artigo 81 da Lei Estadual (SP) n.º 6.544/89.

Já em relação ao Processo Sancionatório n.º CSMAM 01/30/14, o mesmo foi encerrado com a decisão que suspendeu o direito da Companhia de contratar com a administração pública do Estado de São Paulo pelo período de 02 (dois) anos, a contar de outubro de 2016, sem a aplicação de qualquer pena pecuniária

Além disso, no dia 19 de dezembro de 2017, a Companhia recebeu citação de processo judicial no qual o Estado de São Paulo requer a rescisão dos contratos de fornecimento de submetralhadoras firmados em 2011 com a Polícia Militar do Estado de São Paulo e a devolução do valor pago na época, de R\$ 21,7 milhões, acrescidos de atualização monetária e outros consectários legais.

Em uma análise preliminar realizada pelos assessores jurídicos da Companhia, este processo foi qualificado como de perda possível. A Companhia provisionou em 31 de dezembro de 2017 parte do valor da ação, correspondente à sua melhor estimativa quanto ao provável desembolso de recursos para resolver esta demanda.

Djibouti

Existe ação penal que tramita sob sigilo de Justiça na 11ª Vara Federal de Porto Alegre, contra dois ex-funcionários da Companhia e um cidadão iemenita, por suposta venda irregular de armas no ano de 2013 para o Governo do Djibouti, cujo destino final alegado seria o Iêmen. Embora a Companhia e seus administradores não sejam partes no processo, tão logo a Companhia tomou conhecimento da ação penal, potencialmente lesiva à sua reputação, requereu e teve deferida sua habilitação no processo, na condição de interessada, com o objetivo de bem esclarecer ao juízo sobre os fatos de seu conhecimento e prestar o apoio necessário nas investigações. Não há efeitos estimados ou provisões sobre este tema que estejam ou devam estar refletidos nas informações trimestrais da Companhia nesta data.

Ação Civil Pública - Procuradoria Regional de Sergipe do Ministério Público Federal

A Companhia tomou conhecimento do ajuizamento pela Procuradoria Regional de Sergipe do Ministério Público Federal de uma Ação Civil Pública contra a Taurus e também contra a União Federal (Exército Brasileiro), perante o Juízo da 2ª Vara Federal da Seção Judiciária de Sergipe. Os pedidos estão relacionados a supostos defeitos em alguns modelos de armas produzidas pela Taurus.

Notas Explicativas

Na Ação Civil Pública, o Ministério Público Federal pleiteia liminarmente que i) a Taurus seja impedida de comercializar no Brasil alguns modelos de armas de fogo; ii) a Taurus convoque *recall* nacional para substituição e/ou indenização de acordo com o valor de mercado destes modelos de armas de fogo e iii) a União seja proibida de aplicar a restrição de importação de modelos que possua similar nacional, sob pena de aplicação de multa diária de R\$ 10 (dez mil reais).

Ao final, o Ministério Público Federal pleiteia i) a condenação da União em obrigação de fazer consistente em modificar o R-105 ou editar novo regulamento substitutivo que não crie regime de monopólio na venda de armamentos no Brasil, em prejuízo à livre concorrência; ii) condenação da Taurus à obrigação de fazer consistente em convocar um *recall* nacional no prazo de 20 dias, para reparo, substituição e/ou indenização segundo o valor de mercado desses mesmos modelos de arma; (iii) condenação da União e da Taurus ao pagamento de danos morais coletivos em valor a ser definido pelo juízo, não inferior a R\$ 40.000 (quarenta milhões de reais).

Em sede de tutela de antecipada, o Juízo da 2ª Vara Federal da Seção Judiciária de Sergipe determinou a obrigação de fazer à Taurus consistente na apresentação de detalhado plano de *recall* das espécies supostamente defeituosas de armas dentro de 90 dias. Os pedidos liminares de suspensão da comercialização dos modelos supostamente defeituosos e de proibição da restrição da importação de armamentos por parte da União, foram indeferidos pelo Juízo.

No julgamento do agravo de instrumento interposto pela Taurus, o Tribunal Federal da 5ª Região suspendeu a eficácia da decisão proferida pelo Juízo da 2ª Vara Federal da Seção Judiciária de Sergipe, na parte em que determina a apresentação, pela Taurus, de plano de *recall* no prazo de 90 (noventa) dias.

De acordo com a avaliação dos assessores jurídicos da Taurus, a presente ação é classificada como risco de perda possível.

Ação Cominatória – Estado de Goiás

O Estado de Goiás ajuizou ação judicial contra a Taurus em razão de suposto descumprimento contratual decorrente da venda, pela Taurus, de 2.500 armas de sua fabricação, modelo pistola PT 24/7 PRO D, no valor total de R\$ 4.873 (quatro milhões, oitocentos e setenta e três mil reais), armas estas alegadamente defeituosas e que tais defeitos não teriam sido sanados pela Taurus.

Após a apresentação da contestação pela Taurus, o Juízo de Primeira instância deferiu parcialmente o pedido de tutela antecipada requerido pelo Estado de Goiás e determinou a substituição integral das armas fornecidas e supostamente defeituosas. Contra esta decisão, a Taurus interpôs agravo de instrumento, buscando a concessão de efeito suspensivo, o qual foi indeferido em decisão monocrática pelo Relator. A decisão não é definitiva e o recurso interposto pela Taurus está pendente de julgamento.

Isso posto, as partes firmaram acordo que foi juntado ao processo que prevê a entrega pela PM do Estado de Goiás à Taurus o total de 2.457 pistolas Taurus modelo PT 24/7 PRO D, mediante a substituição por 2.000 (duas mil) Pistolas modelo PT 92 AF. O acordo está em fase de execução e a Taurus está produzindo as armas que serão entregues à PM do Estado de Goiás. Sendo o acordo cumprido o processo será extinto.

Ação Civil Pública – Ministério Público do Distrito Federal e Territórios

O Ministério Público do Distrito Federal e Territórios (“MPDFT”) ajuizou uma Ação Civil Pública com pedido liminar contra a Companhia em razão do suposto fornecimento à Polícia Civil do Distrito Federal de pistolas que não atenderiam às especificações contratuais. Através desta ação, requer a condenação da Taurus a indenizar os danos materiais

Notas Explicativas

causados, suspensão temporária da Companhia de licitar e contratar com a Administração Pública pelo prazo de 2 anos, bem como a sua condenação ao pagamento de dano moral coletivo no valor de R\$ 10.000 (dez milhões de reais). Liminarmente, requereu a indisponibilidade dos valores pleiteados nas contas bancárias da Companhia.

O Juízo da 8ª Vara Cível de Brasília indeferiu o pedido liminar de indisponibilidade nas contas bancárias da Companhia por inexistir prova quanto à alegada necessidade da indisponibilidade imediata dos valores buscados na ação judicial. O MPDFT interpôs agravo de instrumento, recebido pelo Egrégio Tribunal Regional Federal da 1ª Região sem efeito suspensivo e, nesta data, aguarda julgamento.

Após a apresentação da contestação pela Taurus, o Juiz acolheu o pedido de habilitação do Distrito Federal como litisconsorte do MPDFT e determinou o envio do processo para uma das Varas de Fazenda Pública do Distrito Federal, por se reputar incompetente para o julgamento da ação.

A Taurus tomará todas as medidas necessárias para comprovar que as alegações carecem de fundamento e que os produtos comercializados não possuem defeitos de fabricação. No entendimento da Companhia, o risco de perda neste processo é classificado como possível.

24. Instrumentos financeiros

A Administração da Companhia determina a classificação dos seus ativos e passivos financeiros não derivativos no momento do seu reconhecimento inicial, de acordo com os critérios presentes no CPC 48/ IFRS 9 quando as características de fluxos de caixa e do modelo de negócio da Companhia na gestão dos ativos financeiros. Os passivos financeiros são mensurados de acordo com sua natureza e finalidade.

a) Derivativos

A Companhia e suas controladas, mantém operações com instrumentos financeiros derivativos. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir (câmbio, taxa de juros e etc.). A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas *versus* condições vigentes no mercado.

Notas Explicativas

Abaixo resumimos nossas posições com instrumentos derivativos:

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|-------------|------------|--------------|------------|
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Instrumentos financeiros derivativo passivo | (54) | (242) | - | - |
| | (54) | (242) | - | - |

Todas as operações com instrumentos financeiros derivativos estão reconhecidas nas informações trimestrais da Companhia, conforme o quadro abaixo:

| Instrumento | Moeda de contratação referente ao valor nocional | Consolidado | | Consolidado | |
|------------------------|--|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | | 30-06-2018 | | 31-12-2017 | |
| | | Nocional em milhares | Valor justo | Nocional em milhares | Valor justo |
| Swap Fixed x Libor (i) | Dólares Americanos - USD | 5.711 | (54) | 5.711 | (242) |
| | | 5.711 | (54) | 5.711 | (242) |

(i) Swaps moeda convencionais de Libor 6m x CDI com o intuito de fixar o fluxo de pagamento de dívidas atreladas a uma taxa pós-fixada, para uma taxa pós-fixada no mercado interno.

O valor justo não representa a obrigação de desembolso imediato ou recebimento de caixa, uma vez que tal efeito somente ocorrerá nas datas de verificação contratual ou de vencimento de cada operação.

b) Valor justo versus valor contábil

Os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial, são os seguintes:

| | Consolidado | | Consolidado | |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 30-06-2018 | | 31-12-2017 | |
| | Custo amortizado | Valor justo | Custo amortizado | Valor justo |
| Ativos mensurados pelo custo amortizado | | | | |
| Aplicações financeiras | 2.982 | - | 2.785 | - |
| Ativos mensurados pelo valor justo por meio de resultado | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | 6.789 | - | 6.679 |
| Contas a receber | - | 121.109 | - | 122.611 |
| | 2.982 | 1127.898 | 2.785 | 129.290 |
| Passivos mensurados pelo valor justo | | | | |
| Operações de hedge | - | 54 | - | 242 |
| Passivos mensurados pelo custo amortizado | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 717.846 | - | 616.912 | - |
| Debêntures | 81.068 | - | 75.771 | - |
| Adiantamentos de câmbio | 15.590 | - | 24.193 | - |
| Fornecedores e adiantamento de recebíveis | 99.243 | - | 115.376 | - |
| | 913.747 | 54 | 832.252 | 242 |

Notas Explicativas

| | 30-06-2018 | | Controladora 31-12-2017 | |
|---|------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | Custo amortizado | Valor justo | Custo amortizado | Valor justo |
| Ativos mensurados pelo custo amortizado | | | | |
| Aplicações financeiras | 2.701 | | 2.530 | |
| Ativos mensurados pelo valor justo por meio de resultado | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | | 1.355 | | 2.543 |
| Contas a receber | | 87.459 | | 69.008 |
| | 2.701 | 88.814 | 2.530 | 71.551 |
| Passivos mensurados pelo custo amortizado | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 615.632 | - | 500.519 | - |
| Debêntures | 81.068 | - | 75.771 | - |
| Adiantamentos de câmbio | 15.590 | - | 24.193 | - |
| Fornecedores e adiantamento de recebíveis | 143.070 | - | 136.367 | - |
| | 855.360 | - | 736.850 | - |

Devido ao ciclo de curto prazo, pressupõe-se que o valor justo dos saldos de caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, títulos a receber, fornecedores, outras contas a pagar e adiantamentos de recebíveis estejam próximos aos seus valores contábeis.

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das informações trimestrais.

De acordo com os critérios de classificação hierárquica para determinação do valor justo: *Nível 1*: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos, líquidos e visíveis para ativos e passivos e idênticos, que estão acessíveis na data de mensuração; *Nível 2*: preços cotados (podendo ser ajustados ou não), para os ativos ou passivos similares em mercados ativos; e *Nível 3*: ativos e passivos, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis); a Companhia classificou contabilmente os valores justos dos instrumentos financeiros como sendo de nível 2.

25. Partes Relacionadas

| | Saldos das controladas em aberto com a controladora | | | | | | Efeito de resultado das transações das controladas com a controladora | |
|---|---|----------------------------|----------------|------------------------|------------------------|------------------|---|---------|
| | Ativo circulante (ii) | Ativo não circulante (iii) | Total de ativo | Passivo circulante (i) | Passivo não circulante | Total de passivo | Receita | Despesa |
| 31 de dezembro de 2017 | | | | | | | | |
| Taurus Blindagens Ltda. | 731 | - | 731 | 997 | 19.074 (iv) | 20.071 | - | - |
| Taurus Blindagens Nordeste Ltda. | 26 | - | 26 | 775 | 28.015 (iv) | 28.790 | - | - |
| Taurus Holdings, Inc. | 23.252 | - | 23.252 | 63.901 | 5.329 (v) | 69.230 | 420.535 | - |
| Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. | 421 | - | 421 | 1.681 | - | 1.681 | - | - |
| Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. | - | 14.044 | 14.044 | - | - | - | - | 1.523 |
| Taurus Plásticos Ltda. | 46 | - | 46 | - | - | - | - | - |
| Polimetel Metalurgia e Plásticos Ltda. | 18.745 | - | 18.745 | 68.411 | - | 68.411 | 546 | 178.416 |
| | 43.221 | 14.044 | 57.265 | 135.765 | 52.418 | 188.183 | 421.081 | 179.939 |
| 30 de junho de 2018 | | | | | | | | |
| Taurus Blindagens Ltda. | 41 | - | 41 | 813 | 12.216 (iv) | 13.029 | - | 811 |
| Taurus Blindagens Nordeste Ltda. | 26 | - | 26 | 332 | 23.948 (iv) | 24.280 | - | 1.420 |
| Taurus Holdings, Inc. | 34.256 | - | 34.256 | 63.614 | 6.211 (v) | 69.825 | 199.197 | - |
| Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. | 36 | - | 36 | 968 | 8.270 (iv) | 9.238 | - | 753 |
| Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. | - | 15.476 | 15.476 | - | - | - | 848 | - |
| Taurus Plásticos Ltda. | 47 | - | 47 | - | - | - | - | - |
| Polimetel Metalurgia e Plásticos Ltda. | 20.224 | - | 20.224 | 79.144 | - | 79.144 | 98 | 82.263 |
| | 54.630 | 15.476 | 70.106 | 144.871 | 50.645 | 195.516 | 200.143 | 85.247 |

(i) Refere-se a valores registrados nas rubricas fornecedores - R\$ 144.871

(ii) Refere-se a valores registrados nas rubricas clientes - R\$ 34.603 e demais contas a receber - R\$ 20.027

(iii) Refere-se a valores registrados nas rubricas mútuos financeiros R\$ 15.476 com a controladora Forjas Taurus S.A. e são atualizados a 100% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário)

(iv) Representam contratos de mútuo R\$ 44.434 com a controlada Taurus Blindagens Ltda., Taurus Blindagens Nordeste Ltda. e Taurus Investimentos Imobiliários Ltda que são atualizados a 100% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário)

(v) Refere-se à adiantamentos recebidos de clientes - R\$ 6.211

Notas Explicativas

As operações envolvendo a Companhia e a controlada Taurus Holdings, Inc., referem-se a vendas de armas para serem comercializadas pela controlada no mercado americano.

Em relação às operações envolvendo a Companhia e a controlada Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda., referem-se à compra de produtos em processo, uma vez que a controlada realiza uma parte do processo produtivo do segmento de armas.

As transações realizadas com partes relacionadas observam condições de preços e prazos efetuados de acordo com o pactuado entre as partes e não são comparáveis com as praticadas com outras partes não relacionadas.

Em 30 de junho de 2018 as operações envolvendo Forjas Taurus S.A. e CBC referem-se, principalmente, à venda de armas para comercialização e, compra de munições. O montante dessas operações está demonstrado abaixo:

| | Ativo circulante | Passivo circulante | Receita | Despesa |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------|----------------|
| Companhia Brasileira de Cartuchos | 256 | 16.277 | 1.191 | 27.641 |
| CBC Participações | 627 | 3.568 | 158.253 | - |
| | <u>883</u> | <u>19.845</u> | <u>159.444</u> | <u>27.641</u> |

Remuneração de Diretores e Conselheiros

A remuneração dos diretores e conselheiros inclui salários, honorários e benefícios:

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| | 30-06- 2018 | 30-06-2017 | 30-06- 2018 | 30-06-2017 |
| Remuneração e benefícios dos diretores estatutários | 1.071 | 737 | 1.071 | 737 |
| Remuneração e benefícios do conselho de Administração | 42 | 105 | 42 | 105 |
| Remuneração e benefícios do Conselho Fiscal | 120 | 89 | 120 | 89 |
| | <u>1.233</u> | <u>931</u> | <u>1.233</u> | <u>931</u> |

A Companhia não possui políticas de benefícios de remuneração ao pessoal-chave da Administração que se caracterizem como: benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho, remuneração com base em ações ou outros benefícios de longo prazo.

Operações de diretores e conselheiros

Os diretores e conselheiros detêm percentual não material das ações com direito de voto da Companhia.

Avais entre partes relacionadas

Os empréstimos e financiamentos estão garantidos por notas promissórias, alienação fiduciária de máquinas e equipamentos e hipoteca de imóveis. Os avais concedidos entre controladas e controladora estão demonstrados a seguir:

| | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Forjas Taurus S.A. | 102.213 | 113.581 |
| Taurus Blindagens Ltda | 688.844 | 575.690 |
| | <u>791.057</u> | <u>689.271</u> |

Notas Explicativas

26. Operações Descontinuadas

Uma operação descontinuada é um componente de um negócio do Grupo que compreende operações e fluxos de caixa que podem ser claramente distintos do resto do Grupo e que:

- Representa uma importante linha de negócios separada ou área geográfica de operações;
- É parte de um plano individual coordenado para venda de uma importante linha de negócios separada ou área geográfica de operações; ou
- É uma controlada adquirida exclusivamente com o objetivo de revenda.
- A classificação como uma operação descontinuada ocorre mediante a alienação, ou quando a operação atende aos critérios para ser classificada como mantida para venda, se isso ocorrer antes.

Quando uma operação é classificada como uma operação descontinuada, as demonstrações do resultado e do resultado abrangente comparativas são reapresentadas como se a operação tivesse sido descontinuada desde o início do período comparativo.

Em março de 2018, o Conselho de Administração, por unanimidade, autorizou a oferta do negócio CAPACETES, representado pelas empresas Taurus Blindagens Ltda e Taurus Blindagens Nordeste Ltda., ao mercado.

A elaboração de cronograma ficou sob responsabilidade de empresa especializada conforme proposta já aceita pela Companhia.

O segmento de capacetes não era anteriormente classificado como uma operação descontinuada ou como mantido para venda. A demonstração do resultado do período comparativo está sendo reapresentada para apresentar a operação descontinuada separadamente das operações continuadas.

Embora as transações intra-grupo tenham sido eliminadas integralmente dos resultados consolidados, a administração optou por atribuir a eliminação de transações entre as operações continuadas e descontinuadas antes da alienação de forma a refletir a continuidade destas operações após a alienação, pois a administração acredita que a informação é útil para os usuários das demonstrações financeiras. Para alcançar esta apresentação, a administração eliminou, a partir dos resultados das operações descontinuadas, as vendas entre segmentos (e custos decorrentes dessas vendas, menos lucros não realizados) feitas antes da sua alienação.

(a) Resultado líquido de operações descontinuadas

| | <u>30-06-2018</u> | <u>30-06-2017</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Receita líquida de vendas | 41.472 | 43.051 |
| Eliminação de receitas inter-segmentos | (4.499) | (6.649) |
| Receitas Externas | <u>36.973</u> | <u>36.402</u> |
| Despesas / custos / resultado financeiro líquido | (43.864) | (44.727) |
| Eliminação de despesas inter-segmentos | 4.499 | 6.649 |
| Despesas externas | <u>(39.365)</u> | <u>(38.078)</u> |
| Resultado das atividades operacionais | (2.392) | (1.676) |
| Impostos sobre o lucro | (166) | 69 |
| Resultado líquido das operações descontinuadas | <u>(2.558)</u> | <u>(1.607)</u> |
| Resultado por ação - básico (em R\$) | (0,034632) | (0,021759) |

Notas Explicativas

O resultado de operações descontinuadas em 30 de junho de 2018 é de R\$ 2.558 mil (R\$ 1.607 mil em 30 de junho de 2017) é totalmente atribuído aos acionistas controladores.

(b) Fluxo de caixa proveniente das operações descontinuadas

| | 30-06-2018 | 30-06-2017 |
|--|-----------------|---------------|
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | (2.307) | 11.991 |
| Caixa líquido gerado nas atividades de investimento | (1.518) | (3.019) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento | (7.295) | 8.500 |
| Caixa líquido gerado pelas operações descontinuadas | (11.120) | 17.472 |

27. Patrimônio líquido / Passivo a descoberto (controladora)

a) Capital social

Em 30 de junho de 2018, o capital social da Companhia era de R\$ 404.489 (R\$ 404.489 mil em 31 de dezembro de 2017), representado por 64.688.212 ações, sendo 46.445.314 ações ordinárias e 18.242.898 ações preferenciais, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Ações preferenciais

Ações preferenciais não dão direito a dividendos diferenciados e possuem preferência na liquidação da sua parcela do capital social.

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, no seu artigo 5º, parágrafo 4º, as ações preferenciais terão direito a voto em quaisquer deliberações da Assembleia Geral acerca das matérias abaixo indicadas, caso em que a cada ação preferencial corresponderá um voto:

- (i) Transformação, incorporação, fusão ou cisão da Companhia;
- (ii) Aprovação da celebração de contratos entre a Companhia e seu Acionista Controlador, conforme definido no Regulamento do Nível 2, diretamente ou por meio de terceiros, assim como de outras sociedades nas quais o Acionista Controlador tenha interesse, sempre que, por força de disposição legal ou estatutária, tais matérias devam ser submetidas à deliberação da Assembleia Geral;
- (iii) Avaliação de bens destinados à integralização de aumento de capital da Companhia;
- (iv) Escolha da empresa especializada para determinação do valor econômico da Companhia, nos termos do Capítulo VII deste Estatuto Social; e
- (v) Alteração ou revogação de dispositivos estatutários que alterem ou modifiquem quaisquer das exigências previstas no item 4.1 do Regulamento do Nível 2, ressalvado que esse direito a voto prevalecerá apenas enquanto estiver em vigor o Contrato de Participação no Nível 2 de Governança Corporativa.

Ações autorizadas (em milhares de ações)

| | 30-06-2018 | 30-06-2017 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Ações ordinárias | 51.851 | 51.851 |
| Ações preferenciais | 103.702 | 103.702 |
| | 155.553 | 155.553 |

Notas Explicativas

Ações emitidas e totalmente integralizadas

| | Ordinárias | | Preferenciais | |
|---------------------------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | Quantidade em milhares | Valor em R\$ mil | Quantidade em milhares | Valor em R\$ mil |
| Em 30 de junho de 2017 | | | | |
| ON - R\$ 1,68 - PN - R\$ 1,72* | 46.445 | 78.028 | 18.243 | 31.378 |
| Em 30 de junho de 2018 | | | | |
| ON - R\$ 1,80 - PN - R\$ 2,11* | 46.445 | 83.601 | 18.243 | 38.493 |

*Cotação de fechamento da ação na data indicada, multiplicada pelo total de ações existentes na mesma data.

b) Ajustes de avaliação patrimonial

Custo atribuído (Deemed cost)

A rubrica de ajustes de avaliação patrimonial no patrimônio líquido inclui ajustes por adoção do custo atribuído do ativo imobilizado na data de transição para o IFRS. Os valores registrados em ajustes de avaliação patrimonial são reclassificados para o resultado do exercício integral ou parcialmente pela depreciação dos itens a que se referem ou quando da alienação dos ativos.

Valor justo de propriedades para investimentos

Conforme descrito na nota explicativa nº 14, em 2016 a Companhia reconheceu o valor justo de propriedade para investimento, de acordo com as práticas contábeis brasileiras BR GAAP e internacionais IFRS. O reconhecimento inicial de propriedades para investimento a valor justo é reconhecido no patrimônio líquido. Após o reconhecimento inicial, o valor justo deve ser revisto anualmente e as alterações de valor justo são reconhecidas diretamente no resultado do exercício.

Ajustes acumulados de conversão

Ajustes acumulados de conversão incluem todas as diferenças de moeda estrangeira decorrentes da conversão das demonstrações financeiras de operações no exterior.

c) Resultado por ação

| Resultado por Ação Básico – Operações Continuadas | 30-06-2018 | 30-06-2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Lucro atribuível aos acionistas (em milhares de R\$) | (90.027) | (29.464) |
| Saldo de ações no final do exercício | 64.688.212 | 64.688.212 |
| Total de ações conforme CPC 41 – média ponderada | 64.688.212 | 64.688.212 |
| Resultado por ação básico em R\$ | (1,3917) | (0,4555) |
| Resultado por Ação Básico – Operações Descontinuadas | 30-06-2018 | 30-06-2017 |
| Lucro atribuível aos acionistas (em milhares de R\$) | (2.558) | (2.441) |
| Saldo de ações no final do exercício | 64.688.212 | 64.688.212 |
| Total de ações conforme CPC 41 – média ponderada | 64.688.212 | 64.688.212 |
| Resultado por ação básico em R\$ | (0,0395) | (0,0377) |
| Resultado por Ação Básico | 30-06-2018 | 30-06-2017 |
| Lucro / (prejuízo) atribuível aos acionistas (em milhares de R\$) | (92.584) | (31.905) |
| Saldo de ações no final do exercício | 64.688.212 | 64.688.212 |
| Total de ações conforme CPC 41 – média ponderada | 64.688.212 | 64.688.212 |
| Resultado por ação básico em R\$ | (1,4312) | (0,4932) |

d) Transações de capital

A reestruturação societária ocorrida em 27 de maio de 2011 envolvendo a controlada Polimetall Metalurgia e Plásticos Ltda. e a Companhia resultou em alteração nas participações acionárias entre as partes envolvidas no montante de R\$ 40.996 o qual foi reconhecida no passivo a descoberto na conta transação de capital.

Notas Explicativas

28. Receita operacional líquida

De acordo com o CPC 47 / IFRS 15, a receita é reconhecida quando o cliente obtém o controle dos produtos. Se não for possível fazer uma estimativa razoável das potenciais devoluções de mercadorias, quando permitidas, o reconhecimento da receita é diferido até que o período de devolução expire ou até que uma estimativa razoável das devoluções possa ser feita.

De acordo com o CPC 47 / IFRS 15, a receita para esses contratos será reconhecida à medida que seja provável que não ocorra uma reversão significativa no valor da receita acumulada. Consequentemente, para os contratos em que a Companhia não for capaz de fazer uma estimativa razoável das devoluções, espera-se que receitas sejam reconhecidas antes do período de devolução expirar ou de que seja possível realizar uma estimativa razoável. Um passivo de reembolso e um ativo para recuperação serão reconhecidos para esses contratos e serão apresentados separadamente no balanço patrimonial.

A Companhia adotou o CPC 47 / IFRS 15 usando o método de efeito cumulativo (sem expedientes práticos), com efeito de adoção inicial da norma reconhecida na data da aplicação inicial (ou seja, 1º de janeiro de 2018). Consequentemente, a informação apresentada para 2017 não foi reapresentada e, desta forma, foi apresentada conforme reportado anteriormente de acordo com o CPC 30 / IAS 18 e interpretações relacionadas.

Não foi apurado montante a ser ajustado em 1º de janeiro de 2018 em decorrência da adoção desse pronunciamento.

Impostos sobre vendas

As receitas de vendas estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

| | Alíquotas |
|---|------------------|
| ICMS – Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços | 0% a 25% |
| IPI – Imposto sobre Produtos Industrializados | 0% a 45% |
| COFINS – Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social | 3% e 7,6% |
| PIS – Programa de Integração Social | 0,65% e 1,65% |

| | Consolidado | | Controladora | |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 30-06-2018 | 30-06-2017 | 30-06-2018 | 30-06-2017 |
| Vendas de produtos | 492.238 | 396.758 | 333.416 | 308.288 |
| Prestação de serviços | 12 | 4 | 12 | 4 |
| Total de receita bruta | 492.250 | 396.762 | 333.428 | 308.292 |
| Impostos sobre vendas | (57.917) | (43.774) | (28.500) | (16.772) |
| Devoluções e abatimentos | (3.090) | (2.104) | (2.671) | (1.307) |
| Total de receita operacional líquida | 431.243 | 350.884 | 302.257 | 290.213 |

Em razão de suas vendas possuírem vencimento de curto prazo, sendo os efeitos do cálculo de ajuste a valor presente imaterial, a Companhia parou de apresentar o cálculo do valor presente em suas demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

29. Despesas por natureza

| | Consolidado | | Controladora | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30-06-2018 | 30-06-2017 | 30-06-2018 | 30-06-2017 |
| Despesas por função | | | | |
| Custo dos produtos vendidos | (272.798) | (258.140) | (208.488) | (226.853) |
| Despesas com vendas | (48.539) | (46.891) | (20.636) | (19.704) |
| Despesas gerais e administrativas | (60.777) | (63.736) | (25.851) | (37.953) |
| Outras despesas operacionais | (8.882) | (6.740) | (3.263) | (2.985) |
| | (390.996) | (375.507) | (258.238) | (287.495) |
| Despesas por natureza | | | | |
| Depreciação e amortização | (16.657) | (15.884) | (3.738) | (3.761) |
| Despesas com pessoal | (111.656) | (123.368) | (32.464) | (40.925) |
| Despesas Tributárias | (215) | 110 | - | - |
| Matéria prima e materiais de uso e consumo | (140.298) | (110.736) | (180.810) | (195.371) |
| Materiais Auxiliares, conservação e manutenção | (18.943) | (24.292) | (3.634) | (2.278) |
| Frete e seguros | (14.196) | (15.000) | (8.728) | (8.937) |
| Serviços de terceiros | (14.192) | (18.160) | (7.289) | (8.898) |
| Propaganda e publicidade | (9.720) | (9.101) | (1.676) | (1.659) |
| Despesas com garantia de produto | (1.706) | (4.260) | (953) | (3.565) |
| Água e energia elétrica | (6.069) | (8.377) | (765) | (1.937) |
| Viagens e estadias | (1.938) | (2.880) | (1.025) | (1.874) |
| Despesas com comissões | (12.877) | (6.356) | (6.260) | 490 |
| Custo do imobilizado baixado | (6.158) | (4.700) | (120) | (35) |
| Provisão para contingência | (13.007) | (17.316) | (4.571) | (13.576) |
| Aluguéis | (450) | (2.518) | (390) | (413) |
| Outras despesas | (22.914) | (12.669) | (5.815) | (4.756) |
| | (390.996) | (375.507) | (258.238) | (287.495) |

30. Resultado financeiro líquido

O resultado financeiro abrange principalmente receitas de juros sobre fundos de investimentos, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e ganhos nos instrumentos de hedge. O resultado financeiro é reconhecido dentro do período de competência.

| | Consolidado | | Controladora | |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 30-06-2018 | 30-06-2017 | 30-06-2018 | 30-06-2017 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros | (30.584) | (48.039) | (32.381) | (44.017) |
| Variações cambiais | (124.373) | (30.379) | (118.557) | (29.130) |
| IOF | (1.003) | (1.013) | (890) | (726) |
| Outras despesas | (7.427) | (7.934) | (5.715) | (11.494) |
| | (163.387) | (87.365) | (157.543) | (85.367) |
| Receitas financeiras | | | | |
| Juros | 1.247 | 1.459 | 665 | 1.134 |
| Variações cambiais | 17.294 | 18.400 | 16.764 | 17.470 |
| Outras receitas | 85 | 314 | 82 | 276 |
| | 18.626 | 20.173 | 17.511 | 18.880 |
| Resultado financeiro líquido | (144.761) | (67.192) | (140.032) | (66.487) |

31. Cobertura de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. A suficiência da cobertura de seguros é determinada pela Administração da Companhia, que a considera suficiente para cobrir eventuais sinistros.

Notas Explicativas

Em 2018, a cobertura de seguros para a Companhia era a seguinte:

| | 30/06/2018 | |
|------------------------|-------------|--------------|
| | Consolidado | Controladora |
| Danos materiais | 410.680 | 80.000 |
| Responsabilidade civil | 203.060 | 15.000 |
| Lucros cessantes | 161.993 | 161.993 |

32. Provisão para garantia de produtos

A Companhia quantifica e registra uma estimativa para os custos relacionados com a garantia, de acordo com histórico e os custos de reparação atuais. A provisão para garantia do produto assegura que os custos de reparação em caso de reposição ou reparo não afetem os resultados operacionais de períodos em que ocorrem esses custos adicionais, assim os valores são provisionados por competência. Em 30 de junho de 2018 e 2017 os saldos são apresentados como segue:

| | Consolidado | | Controladora | |
|------------------------|-------------|------------|--------------|------------|
| | 30-06-2018 | 31-12-2017 | 30-06-2018 | 31-12-2017 |
| Mercado Interno | 8.232 | 8.232 | 6.764 | 5.122 |
| Mercado Externo | 9.894 | 8.488 | - | - |
| Total | 18.126 | 16.720 | 6.764 | 5.122 |
| Passivo circulante | 12.594 | 11.974 | 6.764 | 5.122 |
| Passivo não circulante | 5.532 | 4.746 | - | - |

33. Eventos Subsequentes

Reestruturação operacional mercado norte americano

Em 12 de abril de 2018, a Taurus Manufacturing (Estados Unidos) assinou um Acordo com a Autoridade de Desenvolvimento de Bainbridge e o Condado de Decatur, Estado da Geórgia, para realocar sua sede nos EUA de Miami, Flórida, para Bainbridge, na Geórgia. A realocação ocorrerá quando a Autoridade de Desenvolvimento concluir a construção de um prédio de fabricação de 18,5 mil metros quadrados. O projeto de construção está previsto para ser concluído no quarto trimestre de 2019. Assim que o prédio estiver concluído, a Companhia arrendará o prédio da Autoridade de Desenvolvimento por US\$ 10 por ano (dez dólares ano) nos primeiros 30 anos, com a opção de comprar o prédio por US\$ 100 (cem dólares) depois de 30 anos.

A Empresa terá que cumprir com certas metas de investimento e emprego até 2025 para se qualificar para vários incentivos de impostos listados no Contrato.

O benefício econômico estimado para a Companhia de todos os incentivos fiscais e de propriedade é de aproximadamente US \$ 42.000.000 (quarenta e dois milhões de dólares).

Notas Explicativas

A administração acredita que a transferência para Bainbridge, na Geórgia, proporcionará à Companhia uma vantagem estratégica e competitiva que permitirá aumentar a capacidade de produção nacional para atender o mercado de armas de fogo dos EUA. Além disso, a Companhia será capaz de melhorar a percepção do mercado da marca Taurus como resultado do aumento da oferta de produtos que é projetada e fabricada nos EUA. Ainda, o novo local tem uma localização mais centralizada da base de clientes, o que permitirá uma redução das despesas operacionais em comparação com a atual localização da planta.

Como resultado da realocação, a Companhia listou sua atual sede nos EUA em Miami, Flórida, para venda e já possui um termo de intenção assinado para a realização da venda a um comprador em dezembro de 2018. Imediatamente após a assinatura do contrato de compra e venda, a Companhia irá assinar um novo contrato, de aluguel, do imóvel até 31 de dezembro de 2019.

Renegociação da Dívida

O processo de renegociação da dívida foi concluído em 18 de julho de 2018, conforme detalhes explicitados na nota 1 de Contexto Operacional.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais-ITR

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da

Forjas Taurus S.A.

São Leopoldo - RS

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Forjas Taurus S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21 (R1) e a IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Incerteza relevante sobre a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a nota explicativa 1 às demonstrações financeiras da Companhia, que indica que a Companhia incorreu no prejuízo consolidado de R\$ 92.584 mil durante o semestre findo em 30 de junho de 2018 e, nessa data, o passivo circulante consolidado excedeu o ativo circulante consolidado em R\$ 552.461 mil e o patrimônio líquido está negativo em R\$ 510.127 mil. Conforme apresentado na nota explicativa 1, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos na referida nota explicativa, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2018, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias 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. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Porto Alegre, 10 de agosto de 2018

KPMG Auditores Independentes

CRC SP014428/F-7

Cristiano Jardim Seguecio

Contador CRC SP244525/O-9 T-RS

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

Parecer do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal de Forjas Taurus S.A., em cumprimento às disposições legais e estatutárias, revisou as informações relativas ao segundo trimestre de 2018. Com base nessa revisão e em informações contidas no Relatório Sobre a Revisão de Informações Trimestrais, emitido sem ressalvas pela KPMG Auditores Independentes, datado de 10 de agosto de 2018, bem como em informações e esclarecimentos recebidos da administração da Companhia, opina que os referidos documentos estão em condições de serem divulgados.

São Leopoldo, 10 de agosto de 2018.

Haroldo Zago

Presidente

Mauro César Medeiros de Mello

Conselheiro

Amoreti Franco Gibbon

Conselheiro

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**DECLARAÇÃO DA DIRETORIA DA FORJAS TAURUS S.A. SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018**

Os Srs. Salesio Nuhs, Sergio Castilho Sgrillo Filho, Eduardo Minghelli e Ricardo Machado, Diretores de Forjas Taurus S.A., sociedade com sede na Av. São Borja, 2181/Prédio A, CEP: 93.032-000, São Leopoldo, RS, inscrita no CNPJ sob nº 92.781.335/0001-02, em atendimento ao disposto nos incisos V e VI, do artigo 25, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as Demonstrações Financeiras da Forjas Taurus S.A. e empresas consolidadas relativas ao período de 01 de janeiro de 2018 a 30 de junho de 2018.

São Leopoldo, 10 de agosto de 2018.

Salesio Nuhs

Diretor Presidente

Sergio Castilho Sgrillo Filho

Diretor Administrativo Financeiro

Diretor de Relações com Investidores

Eduardo Minghelli

Diretor sem designação específica

Ricardo Machado

Diretor sem designação específica

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA DA FORJAS TAURUS S.A. SOBRE O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Os Srs. Salesio Nuhs, Sergio Castilho Sgrillo Filho, Eduardo Minghelli e Ricardo Machado, Diretores da Forjas Taurus S.A., sociedade com sede na Av. São Borja, 2181/Prédio A, CEP: 93.032-000, São Leopoldo, RS, inscrita no CNPJ sob nº 92.781.335/0001-02, em atendimento ao disposto nos incisos V e VI, do artigo 25, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas pela KPMG Auditores Independentes, constantes do Relatório de Revisão dos Auditores Independentes relativo as Demonstrações Financeiras do período de 01 de janeiro de 2018 a 30 de Junho de 2018, emitido em 10 de agosto de 2018.

São Leopoldo, 10 de agosto de 2018.

Salesio Nuhs

Diretor Presidente

Sergio Castilho Sgrillo Filho

Diretor Administrativo Financeiro

Diretor de Relações com Investidores

Eduardo Minghelli

Diretor sem designação específica

Ricardo Machado

Diretor sem designação específica