

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 31/03/2018	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2017 à 31/03/2017	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 31/03/2018	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2017 à 31/03/2017	18
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

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

Notas Explicativas	31
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	91
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	92
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	93
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	94
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2018
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 31/03/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	722.762	702.900
1.01	Ativo Circulante	230.988	219.153
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	10.027	2.543
1.01.01.01	Caixas e Bancos	1.306	2.199
1.01.01.02	Aplicações Financeira de Liquidez Imediata	8.721	344
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.054	1.777
1.01.03	Contas a Receber	78.517	69.008
1.01.03.01	Clientes	78.517	69.008
1.01.04	Estoques	92.704	95.155
1.01.06	Tributos a Recuperar	20.422	25.693
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	20.422	25.693
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.980	2.224
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	25.284	22.753
1.01.08.03	Outros	25.284	22.753
1.01.08.03.03	Partes Relacionadas - Mútuo Financeiro	22.624	19.367
1.01.08.03.04	Outras Contas a Receber	2.660	3.386
1.02	Ativo Não Circulante	491.774	483.747
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	25.298	24.411
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	551	753
1.02.01.01.01	Títulos para Negociação	0	753
1.02.01.01.03	Aplicações Vinculadas	551	0
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	14.930	14.044
1.02.01.08.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	14.930	14.044
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	9.817	9.614
1.02.01.09.03	Impostos à Recuperar	139	195
1.02.01.09.04	Outros	9.678	9.419
1.02.02	Investimentos	426.197	417.623
1.02.02.01	Participações Societárias	426.197	417.623
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	426.007	417.433
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	190	190
1.02.03	Imobilizado	34.853	36.172
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	33.514	33.103
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	1.339	3.069
1.02.04	Intangível	5.426	5.541
1.02.04.01	Intangíveis	5.426	5.541

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	722.762	702.900
2.01	Passivo Circulante	987.123	968.986
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	12.894	17.418
2.01.01.01	Obrigações Sociais	5.060	8.443
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	7.834	8.975
2.01.02	Fornecedores	131.899	134.832
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	116.455	123.097
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	15.444	11.735
2.01.03	Obrigações Fiscais	22.731	17.944
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	14.310	8.669
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	271	0
2.01.03.01.02	Outros Impostos	14.039	8.669
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	8.403	9.255
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	18	20
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	546.821	529.187
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	468.931	453.416
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	2.272	3.264
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	466.659	450.152
2.01.04.02	Debêntures	77.890	75.771
2.01.05	Outras Obrigações	233.057	223.652
2.01.05.02	Outros	233.057	223.652
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	3	3
2.01.05.02.04	Mútuo Financeiro	39.659	38.097
2.01.05.02.05	Saques cambiais	25.525	24.193
2.01.05.02.07	Adiantamento de Recebíveis	1.535	1.535
2.01.05.02.08	Adiantamento de clientes	87.176	79.467
2.01.05.02.09	Outras Obrigações	79.159	80.357
2.01.06	Provisões	39.721	45.953
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	32.957	39.189
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	27.689	27.689
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	5.268	11.500
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	180.447	179.147
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	41.518	47.103
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	41.518	47.103
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	3.594	4.147
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	37.924	42.956
2.02.02	Outras Obrigações	90.091	92.992
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	50.665	52.418
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	5.354	5.329
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	45.311	47.089
2.02.02.02	Outros	39.426	40.574
2.02.02.02.03	Impostos a recolher	1.302	2.986
2.02.02.02.04	Provisão para Passivo a Descoberto	35.271	34.722
2.02.02.02.05	Outras Obrigações	2.853	2.866

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2.02.03	Tributos Diferidos	6.079	6.079
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.079	6.079
2.02.04	Provisões	42.759	32.973
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	42.759	32.973
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	31.785	31.810
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	10.974	1.163
2.03	Patrimônio Líquido	-444.808	-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	-952.761	-952.635
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	47.925	48.240
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	96.535	95.669

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	152.406	129.524
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-107.514	-100.929
3.03	Resultado Bruto	44.892	28.595
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-18.364	-28.980
3.04.01	Despesas com Vendas	-9.458	-9.428
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-15.056	-16.594
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.051	1.439
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-2.060	-1.598
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	7.159	-2.799
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	26.528	-385
3.06	Resultado Financeiro	-25.063	-6.068
3.06.01	Receitas Financeiras	1.545	18.262
3.06.02	Despesas Financeiras	-26.608	-24.330
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.465	-6.453
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-271	0
3.08.01	Corrente	-271	0
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	1.194	-6.453
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.194	-6.453
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,01844	-0,10069
3.99.01.02	PN	0,01844	-0,10069
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,01844	-0,10069
3.99.02.02	PN	0,01844	-0,10069

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
4.01	Lucro Líquido do Período	1.194	-6.453
4.02	Outros Resultados Abrangentes	866	-6.943
4.02.01	Ajustes de Conversão de Período	866	-6.943
4.03	Resultado Abrangente do Período	2.060	-13.396

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 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	27.687	6.268
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	29.966	6.254
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	1.465	-6.453
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	1.813	1.846
6.01.01.03	Custo do Ativo Permanentemente Baixado	74	56
6.01.01.05	Equivalência Patrimonial	-7.159	2.799
6.01.01.08	Provisão de Juros s/ Empréstimos e Financiamentos	14.244	18.329
6.01.01.11	Provisão para Garantias	0	1.962
6.01.01.12	Provisão para Contingências	3.874	2.826
6.01.01.13	Variação Cambial sobre Empréstimos e Outros	15.655	-15.111
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-2.279	14
6.01.02.01	(Aumento) Redução em Clientes	-11.139	2.549
6.01.02.02	Redução (Aumento) nos Estoques	2.451	-9.026
6.01.02.03	Redução (Aumento) em Outras Contas a Receber	2.630	-7.719
6.01.02.04	(Redução) Aumento em Fornecedores	-2.762	14.295
6.01.02.05	Aumento (Redução) Contas a Pagar	6.541	-85
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.414	-2.969
6.02.01	Créditos com Empresas Ligadas	-886	-1.325
6.02.04	No Imobilizado	-453	-1.367
6.02.06	Aplicações Financeiras	-75	-277
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-18.789	-4.074
6.03.02	Empréstimos Captados	726	0
6.03.03	Pagamentos de Empréstimos	-13.738	-17.062
6.03.05	Aumento de Capital	0	10.348
6.03.07	Pagamento de Juros sobre os Empréstimos	-3.999	-4.192
6.03.10	Débitos com Empresas Ligadas	-1.778	6.832
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	7.484	-775
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.543	1.313
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	10.027	538

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018**(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	1.509	551	2.060
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.194	0	1.194
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	315	551	866
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	866	866
5.05.02.06	Realização de Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	315	-315	0
5.07	Saldos Finais	404.489	-40.996	0	-952.761	144.460	-444.808

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 31/03/2017**(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	-6.059	-7.337	-13.396
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-6.453	0	-6.453
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	394	-7.337	-6.943
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-6.943	-6.943
5.05.02.06	Realização de Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	394	-394	0
5.07	Saldos Finais	404.489	-40.996	0	-674.161	135.719	-174.949

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
7.01	Receitas	172.115	131.790
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	169.452	129.546
7.01.02	Outras Receitas	1.050	853
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	1.613	1.391
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-103.952	-107.280
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-85.446	-103.971
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-18.506	-3.309
7.03	Valor Adicionado Bruto	68.163	24.510
7.04	Retenções	-1.847	-1.846
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.847	-1.846
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	66.316	22.664
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	8.704	15.451
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	7.159	-2.799
7.06.02	Receitas Financeiras	1.545	18.250
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	75.020	38.115
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	75.020	38.115
7.08.01	Pessoal	15.450	15.760
7.08.01.01	Remuneração Direta	14.717	12.209
7.08.01.02	Benefícios	1.466	2.680
7.08.01.03	F.G.T.S.	-733	871
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	31.692	7.492
7.08.02.01	Federais	22.708	7.369
7.08.02.02	Estaduais	8.973	104
7.08.02.03	Municipais	11	19
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	26.684	21.316
7.08.03.01	Juros	26.608	21.228
7.08.03.02	Aluguéis	76	88
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	1.194	-6.453
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	1.194	-6.453

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	777.460	768.958
1.01	Ativo Circulante	501.069	451.459
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	24.839	6.679
1.01.01.01	Caixas e Bancos	16.101	6.294
1.01.01.02	Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata	8.738	385
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.054	1.777
1.01.03	Contas a Receber	114.135	122.611
1.01.03.01	Clientes	114.135	122.611
1.01.04	Estoques	177.768	211.885
1.01.06	Tributos a Recuperar	33.238	44.458
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	33.238	44.458
1.01.07	Despesas Antecipadas	8.256	6.674
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	140.779	57.375
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	131.026	51.390
1.01.08.03	Outros	9.753	5.985
1.01.08.03.03	Outras Contas a Receber	9.753	5.985
1.02	Ativo Não Circulante	276.391	317.499
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	17.222	21.455
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	819	1.008
1.02.01.01.01	Títulos para Negociação	819	1.008
1.02.01.06	Tributos Diferidos	0	3.465
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	3.465
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	16.403	16.982
1.02.01.09.03	Impostos a Recuperar	281	493
1.02.01.09.04	Outros	16.122	16.489
1.02.02	Investimentos	192	349
1.02.02.01	Participações Societárias	192	349
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	192	349
1.02.03	Imobilizado	189.459	222.686
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	188.640	218.382
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	819	4.304
1.02.04	Intangível	69.518	73.009
1.02.04.01	Intangíveis	69.518	73.009

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	777.460	768.958
2.01	Passivo Circulante	1.004.654	965.691
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	29.297	41.926
2.01.01.01	Obrigações Sociais	11.156	20.458
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	18.141	21.468
2.01.02	Fornecedores	84.380	99.954
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	40.006	60.366
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	44.374	39.588
2.01.03	Obrigações Fiscais	45.612	40.031
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	36.051	26.211
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	3.758	3.836
2.01.03.01.02	Outros Impostos	32.293	22.375
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	9.548	13.798
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	13	22
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	547.990	534.713
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	470.100	458.942
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	2.278	7.644
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	467.822	451.298
2.01.04.02	Debêntures	77.890	75.771
2.01.05	Outras Obrigações	229.605	181.795
2.01.05.02	Outros	229.605	181.795
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	3	3
2.01.05.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	101	242
2.01.05.02.05	Saques Cambiais	25.525	24.193
2.01.05.02.08	Adiantamento de Recebíveis	1.535	15.422
2.01.05.02.09	Adiantamento de Clientes	62.699	49.983
2.01.05.02.10	Passivos de Ativos Não-Correntes a Venda	48.555	0
2.01.05.02.11	Outras Obrigações	91.187	91.952
2.01.06	Provisões	67.770	67.272
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	55.778	55.298
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	27.689	28.008
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	21.911	21.486
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	6.178	5.804
2.01.06.02	Outras Provisões	11.992	11.974
2.01.06.02.01	Provisões para Garantias	11.992	11.974
2.02	Passivo Não Circulante	217.614	248.500
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	130.634	157.970
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	130.634	157.970
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	3.594	8.420
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	127.040	149.550
2.02.02	Outras Obrigações	4.313	7.614
2.02.02.02	Outros	4.313	7.614
2.02.02.02.04	Impostos a Recolher	1.460	4.748
2.02.02.02.05	Outras Obrigações	2.853	2.866
2.02.03	Tributos Diferidos	30.873	30.937
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	30.873	30.937

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2.02.04	Provisões	51.794	51.979
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	47.026	47.233
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	36.052	43.175
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	10.974	4.058
2.02.04.02	Outras Provisões	4.768	4.746
2.02.04.02.01	Provisões para Garantias	4.768	4.746
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	-444.808	-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	-952.761	-952.635
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	47.925	48.240
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	96.535	95.669

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	231.043	192.724
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-151.331	-140.142
3.03	Resultado Bruto	79.712	52.582
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-50.600	-54.074
3.04.01	Despesas com Vendas	-23.174	-24.150
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-30.764	-30.335
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	11.163	4.132
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-7.825	-3.721
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	29.112	-1.492
3.06	Resultado Financeiro	-26.174	-7.428
3.06.01	Receitas Financeiras	2.213	19.076
3.06.02	Despesas Financeiras	-28.387	-26.504
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	2.938	-8.920
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1.957	2.044
3.08.01	Corrente	-2.084	1.634
3.08.02	Diferido	127	410
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	981	-6.876
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	213	423
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	213	423
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	1.194	-6.453
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	1.194	-6.453
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,01844	-0,10069
3.99.01.02	PN	0,01844	-0,10069
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,01844	-0,10069
3.99.02.02	PN	0,01844	-0,10069

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	1.194	-6.453
4.02	Outros Resultados Abrangentes	866	-6.943
4.02.01	Ajuste de Conversão do Período	866	-6.943
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	2.060	-13.396
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	2.060	-13.396

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 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	60.610	1.204
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	48.800	14.889
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	2.938	-8.920
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	7.956	7.642
6.01.01.03	Custo do Ativo Permanente Baixado	5.742	5.406
6.01.01.06	Provisão Instr. Financeiros Derivativos	-141	-95
6.01.01.07	Provisão Créditos Liquidação Duvidosa	0	3.286
6.01.01.10	Provisão de Juros s/ Empréstimos e Outros	14.251	18.323
6.01.01.17	Provisão para Garantias	40	1.836
6.01.01.18	Variação Cambial sobre Empréstimos e Financiamentos	15.570	-23.429
6.01.01.19	Provisão para Contingências	5.027	6.212
6.01.01.20	Caixa Líquido das Operações Descontinuadas	-2.583	4.628
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	11.810	-13.685
6.01.02.01	(Aumento) Redução de Clientes	-8.928	-11.917
6.01.02.02	(Aumentos) Redução em Estoques	16.745	5.211
6.01.02.03	(Aumentos) em Outras Contas a Receber	-5.291	-13.408
6.01.02.04	Aumento em Fornecedores	-7.118	4.566
6.01.02.05	Aumento em Contas a Pagar	16.402	1.863
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-5.938	-9.978
6.02.04	No imobilizado	-1.809	-9.298
6.02.05	No intangível	-74	-66
6.02.06	Aplicações Financeiras	-88	-290
6.02.07	Caixa Líq. das Ativid. de Invest. Descontinuadas	-3.967	-324
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-36.512	4.927
6.03.02	Empréstimos Captados	726	10.133
6.03.03	Pagamento de Empréstimos	-31.230	-17.253
6.03.05	Aumento de Capital	0	10.348
6.03.10	Pagamento de Juros sobre os Empréstimos	-4.007	-4.185
6.03.11	Outros	782	0
6.03.12	Caixa Líq. das Ativid. de Financ. Descontinuadas	-2.783	5.884
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	18.160	-3.847
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	6.679	26.708
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	24.839	22.861

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018**(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
5.02.01	Adoção inicial IFRS 9	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	1.509	551	2.060	0	2.060
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.194	0	1.194	0	1.194
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	315	551	866	0	866
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	866	866	0	866
5.05.02.06	Realização de Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	315	-315	0	0	0
5.07	Saldos Finais	404.489	-40.996	0	-952.761	144.460	-444.808	0	-444.808

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 31/03/2017**(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	-6.059	-7.337	-13.396	0	-13.396
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-6.453	0	-6.453	0	-6.453
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	394	-7.337	-6.943	0	-6.943
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-6.943	-6.943	0	-6.943
5.05.02.06	Realização de Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	394	-394	0	0	0
5.07	Saldos Finais	404.489	-40.996	0	-674.161	135.719	-174.949	0	-174.949

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
7.01	Receitas	276.959	196.482
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	264.228	194.214
7.01.02	Outras Receitas	11.162	931
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	1.569	1.337
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-176.570	-138.769
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-151.331	-137.921
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-25.239	-848
7.03	Valor Adicionado Bruto	100.389	57.713
7.04	Retenções	-7.957	-8.471
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-7.957	-8.471
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	92.432	49.242
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	2.213	17.229
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	55
7.06.02	Receitas Financeiras	2.213	17.174
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	94.645	66.471
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	94.645	66.471
7.08.01	Pessoal	30.682	34.624
7.08.01.01	Remuneração Direta	28.341	27.204
7.08.01.02	Benefícios	3.929	5.379
7.08.01.03	F.G.T.S.	-1.588	2.041
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	34.424	15.053
7.08.02.01	Federais	24.914	14.917
7.08.02.02	Estaduais	9.419	107
7.08.02.03	Municipais	91	29
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	28.558	23.247
7.08.03.01	Juros	28.387	23.019
7.08.03.02	Aluguéis	171	228
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	981	-6.453
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	981	-6.453

Comentário do Desempenho



TAURUS™

1T18

PRESS RELEASE

Comentário do Desempenho

São Leopoldo, 15 de maio de 2018 - A Forjas Taurus S.A., listada no Nível 2 de Governança Corporativa da BM&FBOVESPA (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 **1º trimestre de 2018 (1T18)**.

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

Cotações – Fechamento em 29.03.2018

FJTA3 R\$ 2,07
FJTA4 R\$ 2,19

Quantidade de Ações

FJTA3 46.445.314
FJTA4 18.242.898

Valor de Mercado

R\$ 136,1 milhões

Contatos:

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

Julian Batista – Especialista em RI
julian.batista@taurus.com.br
+55 51 30213079

- ✓ **Receita líquida consolidada registra R\$ 231,0 milhões no 1T18, expansão de 19,9% em relação ao 1T17 Pro-Forma**, impactada, principalmente, pela melhor performance do segmento de armas, tanto no mercado interno e quanto nas exportações para outros mercados, sustentadas, principalmente, pelo desempenho dos embarques de novos produtos.
- ✓ **Margem bruta consolidada apresenta incremento de 7,2p.p. no 1T18 em comparação ao 1T17 Pro-Forma, atingindo 34,5%**, resultado do processo de readequação de mão de obra juntamente com maiores controles na produção, além de uma melhor integração com fornecedores que possibilitou reduções de custo para a Companhia.
- ✓ **SG&A recua 6,7% no 1T18 contra o 1T17 Pro-Forma, mesmo com a expansão da receita líquida, contabilizando R\$ 50,5 milhões**. Este resultado evidencia os esforços da Administração em redimensionar a estrutura de despesas da Companhia frente ao novo cenário de mercado nos EUA após a eleição de Donald Trump.
- ✓ **EBITDA retorna ao território positivo neste 1T18, registrando R\$ 37,2 milhões no 1T18, seis vezes superior ao registrado no 1T17 Pro-Forma**, sendo gerado, estritamente, pela operação regular de armas da Companhia.
- ✓ **Operação de Capacetes:** A partir deste trimestre a operação de capacetes, em razão do compromisso da Companhia com sua venda, passa a compor a linha de Operações Descontinuadas, assim deixa de integrar as informações financeiras consolidadas da Companhia.

Comentário do Desempenho

2. Desempenho Econômico Financeiro Consolidado

Na tabela a seguir, é apresentado o desempenho econômico financeiro consolidado da Companhia no 1T18 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 o 1T17 será feita de maneira Pro-Forma, afim de mantermos a comparabilidade com o trimestre atual.

Resumo Econômico Financeiro Consolidado

Indicadores	1T18	1T17 Pro-Forma	1T17	4T17	Variação		
					1T18/1T17PF	1T18/1T17	1T18/4T17
Receita Líquida	231,0	192,7	212,4	179,8	19,9%	8,8%	28,5%
Mercado interno	55,2	26,1	45,8	57,7	111,5%	20,5%	-4,3%
Mercado externo	175,8	166,6	166,6	122,1	5,5%	5,5%	44,0%
CPV	151,3	140,1	154,2	202,2	8,0%	-1,9%	-25,2%
Lucro Bruto	79,7	52,6	58,2	-22,4	51,5%	36,9%	-455,8%
Margem bruta-%	34,5%	27,3%	27,4%	-12,5%	7,2 p.p.	7,1 p.p.	47,0 p.p.
Desp. Operacionais - SG&A	-50,5	-54,1	-60,6	-90,7	-6,7%	-16,7%	-44,3%
Resultado Operacional (EBIT)	29,2	-1,5	-2,4	-113,1	-	-	-
Margem EBIT - %	12,6%	-0,8%	-1,1%	-62,9%	13,4 p.p.	13,8 p.p.	75,5 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	-26,2	-7,4	-6,0	-49,2	254,1%	336,7%	-46,7%
Depreciações e amortizações	8,0	7,6	8,5	10,7	5,3%	-5,9%	-25,2%
Resultado Líquido Oper. Continuadas	1,0	-6,9	-6,5	-235,8	-	-	-
Margem Líquida Oper. Cont. - %	0,4%	-3,6%	-3,1%	-131,1%	-112,1%	-114,1%	-100,3%
Resultado Líquido Oper. Descontinuadas	0,2	0,4	-	-	-49,6%	-	-
Lucro / Prejuízo Consolidado	1,2	-6,5	-6,5	-235,6	-	-	-
Margem Líquida Consolidada - %	0,5%	-3,3%	-3,0%	-131,1%	3,9 p.p.	3,6 p.p.	131,6 p.p.
EBITDA	37,2	6,1	6,1	-102,2	509,8%	509,8%	-136,4%
Margem EBITDA - %	16,1%	3,2%	2,9%	-56,8%	12,9 p.p.	13,2 p.p.	72,9 p.p.
Ativos Totais	777,5	896,8	896,8	769,0	-13,3%	-13,3%	1,1%
Passivo a Descoberto	-444,8	-174,9	-174,9	-445,2	154,3%	154,3%	-0,1%

* Referente à operação de capacetes que está destinada à venda.

Receita Líquida

No 1T18, a receita líquida consolidada da Companhia atingiu R\$ 231,0 milhões, um crescimento de 19,9% em relação ao 1T17 Pro-Forma. Este crescimento está ligado (i) ao forte crescimento do mercado interno de armas, que registrou receita líquida de R\$ 32,2 milhões, uma expansão de 65,1% no 1T18 em comparação ao 1T17, com destaque para o segmento de vendas individuais, que incluem policiais em geral, magistrados e CAC's (caçadores, atiradores e colecionadores) que adquirem uma arma para uso particular, e (ii) à boa performance das exportações para outros países, que contabilizaram um avanço de quase nove vezes neste trimestre em relação ao mesmo período de 2017, atingindo R\$ 27,2 milhões. Cabe destacar também as

Comentário do Desempenho

vendas de novos produtos, as quais já apresentaram representatividade material na receita da Companhia neste trimestre, em especial, o Fuzil T4 nos embarques para outros países.

Nos EUA, o mercado de armas seguiu bastante competitivo, com um início de trimestre de baixa demanda, contudo, apresentando uma recuperação ao final do período, que foi importante para o consumo dos estoques de produtos acabados tanto da Companhia quanto dos distribuidores. Dessa forma, as vendas nos EUA apresentaram um incremento de 2,9% nos três primeiros meses de 2018 em comparação ao mesmo período de 2017, somando R\$ 167,8 milhões. É importante ainda ressaltar o impacto positivo das vendas da pistola Spectrum que também já passa a ter importância significativa na receita da Companhia nos EUA.

Informações por segmento de negócios

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

	Receita Líquida					Margem Bruta		
	1T18	Part. %	1T17	Part. %	Var.	1T18	1T17	Var.
Armas	227,2	90%	185,7	87%	22,3%	33,8%	27,6%	6,2 p.p.
Outros	3,8	2%	6,6	4%	-42,4%	73,7%	12,1%	61,6 p.p.

I. Armas

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.

RECEITA LÍQUIDA Em milhões de R\$	1T18	1T17	4T17	Variação	
				1T18/1T17	1T18/4T17
Armas	227,2	185,7	153,9	22,3%	47,6%
Brasil	32,2	19,5	33,0	65,1%	-2,4%
Exportação	195,0	166,2	120,9	17,3%	61,3%
Estados Unidos	167,8	163,1	104,3	2,9%	60,9%
Outros Países	27,2	3,1	16,6	777,4%	63,9%

As vendas líquidas de armas, no 1T18, totalizaram R\$ 227,2 milhões, 22,3% acima do registrado no 1T17. No mercado interno, as vendas de armas, apresentaram crescimento de 65,1% neste trimestre em comparação

Comentário do Desempenho

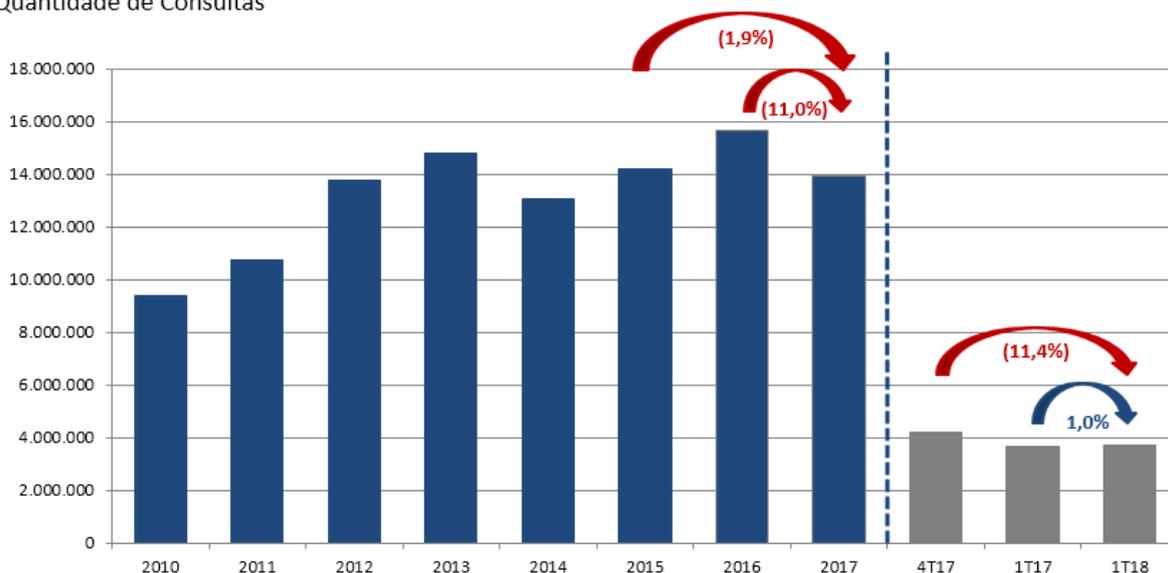
ao mesmo período do ano anterior. Com os orçamentos governamentais ainda limitados, a expansão no mercado doméstico ficou ligada, principalmente, ao segmento de vendas individuais, que incluem policiais em geral, magistrados e CAC's (caçadores, atiradores e colecionadores) que adquirem uma arma para uso particular. Com relação ao 4T17, as vendas no mercado doméstico registram recuo de 2,4%, em razão do movimento sazonal das vendas governamentais que ocorre nos finais de ano, quando os órgãos públicos completam suas disponibilidades orçamentárias anuais.

Nos EUA, o cenário, o 1T17, seguiu bastante competitivo, com uma demanda ainda modesta na primeira metade do trimestre, contudo, apresentando uma recuperação na segunda metade do período, possibilitando o consumo dos estoques de produtos acabados tanto da Companhia quanto dos distribuidores. Assim, as vendas da Companhia apresentaram um crescimento de 2,9% nos primeiros três meses de 2018 em comparação ao mesmo período de 2017. Este resultado ganha uma importância especial na medida em que o mercado norte americano atravessou um período de normalização de demanda em 2017 com a eleição de Donald Trump, como discutido nos releases anteriores.

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 crescimento de 1% no 1T18 em relação ao 1T17, e um recuo de 11,4% na comparação com o 4T17. É importante sublinhar que na comparação deste trimestre com o 4T17, as vendas da Companhia nos EUA apresentaram expansão de 60,9%, corroborando a força da marcas Taurus e a expansão do market share naquele país.

Adjusted NICS - National Instant Background Check System

Quantidade de Consultas



Comentário do Desempenho

As vendas para outros países registraram um expressivo crescimento neste trimestre em comparação ao mesmo período de 2017, totalizando R\$ 27,2 milhões, o que representa um crescimento de quase nove vezes em relação ao registrado no 1T17. Este crescimento tem como destaque os embarques do novo fuzil T4, que tiveram como destino o Oriente Médio.

No 1T18, a margem bruta de armas ficou em 33,8%, 6,2p.p. superior ao apurado no 1T17, resultado resultado do processo de readequação de mão de obra juntamente com maiores controles na produção, além de uma melhor integração com fornecedores que possibilitou reduções de custo para a Companhia.

Este resultado evidencia os esforços da Administração em buscar uma maior eficiência na estrutura de custos da Companhia frente ao novo cenário de mercado nos EUA após a eleição de Donald Trump.

II. Outros

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

RECEITA LÍQUIDA Em milhões de R\$	1T18	1T17	4T17	Variação	
				1T18/1T17	1T18/4T17
Outros	3,8	6,6	3,8	-42,4%	0,0%
Brasil	2,5	6,2	2,7	-59,7%	-7,4%
Exportação	1,3	0,4	1,1	225,0%	18,2%

Este segmento apresentou vendas líquidas de R\$ 3,8 milhões no 1T18, uma queda de 42,4% em relação ao 1T17. Este segmento possui pouca representatividade na receita da Companhia e possui demandas pontuais. Vale destacar 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 1T18 as despesas operacionais registraram R\$ 50,5 milhões, 6,7% menor do que o apontado no 1T17 Pro-Forma. Na relação com a receita líquida, as despesas operacionais do 1T18 representaram 21,9%, 6,2 p.p. abaixo do registrado no 1T17 Pro-Forma. Este resultado evidencia os esforços da Administração em

Comentário do Desempenho

redimensionar a estrutura de despesas da Companhia, afim de gerar maior eficiência na operação para fazer frente ao novo cenário de mercado nos EUA após a eleição de Donald Trump.

DESPESAS OPERACIONAIS (SG&A)

Em milhões de R\$

	1T18	1T17 PRO-FORMA	1T17	4T17	1T18 x 1T17 PF	1T18 x 1T17	1T18 x 4T17
Despesas Operacionais	50,5	54,1	60,5	90,7	-6,7%	-16,5%	-44,3%
Receita Líquida	231,0	192,7	212,4	179,8	19,9%	8,8%	28,5%
% Despesas Operacionais	21,9%	28,1%	28,5%	50,4%	-6,2 p.p.	-6,6 p.p.	-28,5 p.p.

EBITDA

A geração de caixa da Companhia medida pelo EBITDA, no 1T18, voltou a registrar saldo positivo, totalizando R\$ 37,2 milhões, seis vezes superior ao registrado no 1T17 Pro-Forma, sendo gerado estritamente pela operação regular de armas da Companhia. A margem atingiu 15,2%, 12,9p.p. acima do apurado no 1T17 Pro-Forma.

EBITDA CONSOLIDADO

Em milhões de R\$

	1T18	1T17 PRO-FORMA	1T17	4T17	1T18 x 1T17 PF	1T18 x 1T17	1T18 x 4T17
= Lucro das Operações Continuadas	1,0	(6,9)	(6,5)	(235,6)	-	-	-
(+) IR/CSLL	2,0	(2,0)	(1,9)	73,5	-	-	-97,3%
(+) Resultado Financeiro, Líquido	26,2	7,4	6,0	49,2	254,1%	336,7%	-46,7%
(+) Depreciação/Amortização	8,0	7,6	8,5	10,6	5,3%	-5,9%	-24,5%
= EBITDA	37,2	6,1	6,1	(102,3)	509,8%	509,8%	-
Margem EBITDA	16,1%	3,2%	2,9%	2,9%	12,9 p.p.	13,2 p.p.	72,9 p.p.

Resultado Consolidado

No 1T18, a Companhia voltou a registrar lucro, contabilizando um resultado líquido das operações continuadas de 1,0 milhão, comparado a um prejuízo de R\$ 6,9 milhões no 1T17 Pro-Forma.

Comentário do Desempenho

3. Posição financeira

Em Mar/18, a Companhia apresentou endividamento bruto de R\$ 705 milhões. Já as disponibilidades e aplicações financeiras da Companhia, em Mar/18 somaram R\$ 27,7 milhões, 191,6% superior ao registrado em Dez/17, reflexo da forte geração de caixa da Companhia no período. Dessa forma, o endividamento líquido da Companhia recuou 6,2% em Mar/18 em comparação a Dez/17, contabilizando R\$ 678,0 milhões.

Os vencimentos de curto prazo da Taurus totalizaram R\$ 575,1 milhões no 1T18, já no longo prazo foram contabilizados vencimentos no montante de R\$ 130,6 milhões no período. Os vencimentos da Companhia de curto prazo seguem em um processo de renegociação com carência provisória e estão sendo conduzidos por uma consultoria externa. A seguir a composição do endividamento da Taurus em Mar/18.

ENDIVIDAMENTO

Em milhões de R\$

ENDIVIDAMENTO		Mar/18	Mar/17	Dez/17	Mar/18 x Mar/17	Mar/18 x Dez/17
Curto Prazo	Empréstimos e Financiamentos	470,1	34,6	458,9	1258,7%	2,4%
	Debêntures	77,9	3,6	75,8	2063,9%	2,8%
	Adiantamento de Recebíveis	1,5	9,0	15,4	-83,3%	-90,3%
	Saques Cambiais	25,5	23,3	24,2	9,4%	5,4%
	Instrumentos Financeiros	0,1	0,4	0,2	-75,0%	-50,0%
	TOTAL CURTO PRAZO	575,1	70,9	574,5	711,1%	0,1%
Longo Prazo	Empréstimos e Financiamentos	130,6	560,8	158	-76,7%	-17,3%
	Debêntures	0,0	68,2	0,0	-	-
	TOTAL LONGO PRAZO	130,6	629,0	158,0	-79,2%	-17,3%
DÍVIDA TOTAL		705,7	699,9	732,5	0,8%	-3,7%
Disp. e Aplicações Financeiras		27,7	26,3	9,5	5,3%	191,6%
Endividamento Líquido		678,0	673,6	723,0	0,7%	-6,2%

4. Mercado de Capitais e Governança Corporativa

A Forjas Taurus S.A. é uma companhia brasileira de capital aberto, listada na BM&FBOVESPA 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 1T18, as ações preferenciais da Companhia tiveram valorização de 21,0% em relação ao 1T17. Já as ações ordinárias, no mesmo período,

Comentário do Desempenho

apreciaram-se 23,2%. Dessa forma, o valor de mercado da Companhia, registrou um crescimento de 31,4% no 1T18 comparativamente ao 1T17, atingindo R\$ 136,1 milhões.

DESEMPENHO DAS AÇÕES E VALOR DE MERCADO

Cotação da Ação Fechamento	1T18	1T17	4T17	Variação	
				1T18x1T17	1T18x4T17
ON - FJTA3	2,07	R\$ 1,68	2,15	23,2%	-3,7%
PN - FJTA4	2,19	R\$ 1,81	1,94	21,0%	12,9%
IBOVESPA	85.366	64.984	76.402	31,4%	11,7%

Valor de Mercado Em milhões de R\$	1T18	1T17	4T17	Variação	
				1T18x1T17	1T18x4T17
ON - FJTA3	R\$ 96,1	R\$ 78,0	R\$ 99,9	23,2%	-3,7%
PN - FJTA4	R\$ 40,0	R\$ 33,0	R\$ 35,4	21,0%	12,9%
TOTAL	R\$ 136,1	R\$ 111,0	R\$ 135,2	22,6%	0,6%

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 1T18.

RECEITA LÍQUIDA Em milhões de R\$	1T18	1T17	4T17	Variação	
				1T18/1T17	1T18/4T17
Capacetes	20,8	20,1	22,0	3,5%	-5,5%
Brasil	20,8	20,1	21,8	3,5%	-4,6%
Exportação	-	-	0,2	-	-

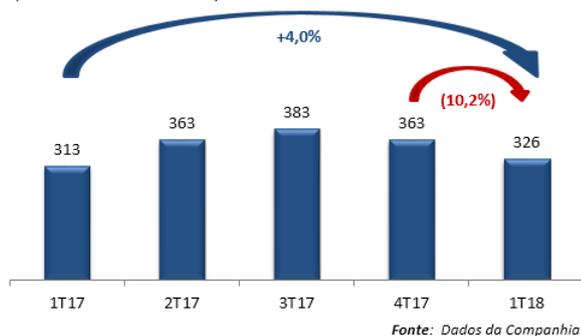
Comentário do Desempenho

As vendas de capacetes, no trimestre, atingiram R\$ 20,8 milhões, 3,5% acima do que o contabilizado no mesmo trimestre de 2017. Este resultado reflete a melhora dos indicadores econômicos que ocorreram ao longo de 2017 e 2018.

As vendas de capacetes, no 1T18, registraram R\$ 20,8 milhões, 3,5% superior ao registrado no 1T17. Dado que este segmento possui forte correlação com o desempenho da economia, esse crescimento já é reflexo da melhora dos indicadores de desemprego, taxa de juros e PIB que ocorreram ao longo de 2017 e 2018.

No gráfico a seguir, comparando a evolução das vendas físicas de capacetes da Companhia com as vendas físicas de motocicletas no Brasil, verifica-se uma expansão de 4,0% nas vendas físicas de capacetes da Companhia, no 1T18, em relação ao 1T17, mesma taxa verificada nas vendas de motocicletas no período. Contudo, na comparação com o 4T17, as vendas físicas de capacetes do trimestre apresentaram recuo de 10,2%, ao passo que as vendas de motocicletas avançaram também 4,0%.

Evolução das Vendas Físicas de Capacetes Taurus
(Quantidade em Milhares)



Evolução das Vendas Físicas de Motocicletas no Brasil
(Quantidade em Milhares)



Comparativo Trimestral - Ano x Ano

	Receita Líquida			Margem Bruta		
	1T18	1T17	Var.	1T18	1T17	Var.
Capacetes	20,8	20,1	3,5%	35,6%	30,3%	5,2 p.p.

Comentário do Desempenho

6. Evento Subsequente

A Companhia, em 12 de abril de 2018, publicou Fato Relevante informando a assinatura de Memorando de Entendimentos entre a Taurus USA e o Governo da Georgia/EUA para a realocação da sede de sua subsidiária norte-americana de Miami, na Florida/EUA, para a cidade de Bainbridge, na Georgia/EUA. A estimativa é que esta nova sede entre em operação em 2020.

A referida transferência tem por objetivo otimizar a produção nos EUA a fim de melhor atender a demanda local no que tange volume de produção, desenvolvimento de novos produtos e melhora na percepção da marca Taurus no país. Além disso, a nova sede trará redução de custos, com a concessão de incentivos estaduais, e, conseqüentemente, aumento da rentabilidade da operação.

A Taurus manterá seus investidores e o mercado em geral informado acerca do processo em questão através de seus canais de comunicação.

Notas Explicativas

*Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018*

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 31 de março 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 31 de março de 2017 foi reclassificada para permitir a comparabilidade.

Incerteza referente à continuidade operacional

No trimestre encerrado em 31 de março 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.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

A Administração segue no processo de renegociação de dívidas junto ao Sindicato de Bancos, que se encontra em andamento e está sendo conduzida por assessoria externa. Em conjunto com seus consultores externos, a Companhia apresentou ao Sindicato de bancos proposta para alongamento da dívida atual. As negociações estão em curso, tendo já havido uma rodada com o Sindicato de bancos. O resultado positivo deste trimestre faz com que a Companhia tenha a expectativa favorável em conseguir alongar o pagamento da dívida, adequando-a às projeções de fluxos de caixa projetadas pela Administração, com a colaboração de seus consultores.

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.

O referido plano de reestruturação, já em curso, apresentou resultados positivos no trimestre findo em 31 de março 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:

A reestruturação da dívida está sendo 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;

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

- 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):

- 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;

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

- 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.

2. Apresentação das informações trimestrais

2.1. Base de preparação

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

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.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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 15 de maio de 2018.

2.2. Base de consolidação

	País	Participação societária	
		31-03-2018	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%
Polimetal 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.

(**) Em 24 de abril de 2015 foi fundada, com sede no Panamá, a T.Investments Co. Inc., cujo objetivo principal é a gestão dos investimentos internacionais da Forjas Taurus S.A.. A Forjas Taurus S.A. é detentora de 100% do capital da T. Investments Co. Inc..

(***) Em 05 de janeiro de 2016 houve a cisão parcial da Taurus Blindagens Ltda resultando na Taurus Plásticos Ltda.

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

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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.

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 (valorização), 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

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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.

Estes ativos estão classificados na categoria de empréstimos e recebíveis.

Empréstimos e recebíveis são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, ajustados por qualquer perda por redução ao valor recuperável.

(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

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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.

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.

De acordo com a avaliação preliminar da Administração, essa norma não trará um impacto significativo. No entanto, não é possível fornecer estimativa razoável desse efeito até que seja efetuada revisão detalhada à época da efetiva adoção.

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:

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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 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	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Recebíveis de clientes	114.135	122.611	78.517	69.008
Caixa e equivalentes de caixa	24.839	6.679	10.027	2.543
Aplicações financeiras	2.873	2.785	2.605	2.530
Total	141.847	132.074	91.149	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

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Doméstico – recebíveis de clientes	54.557	59.734	38.052	32.654
Estados Unidos – recebíveis de clientes	56.899	59.239	-	-
Outros	30.319	34.825	54.944	50.784
Total*	141.776	153.798	92.996	83.438

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

	Consolidado		Controladora	
	Valor contábil		Valor contábil	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Clientes – órgãos públicos	13.568	16.377	12.051	15.009
Clientes – distribuidores	102.208	119.776	54.944	50.784
Clientes finais	26.000	17.645	26.000	17.645
Total*	141.776	153.798	92.996	83.438

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

Provisão para perdas esperadas

Em conformidade com a norma CPC 48/ IFRS 9, passamos a adotar a partir de 1º janeiro de 2018 a provisão para perdas esperadas, levando em consideração indicador interno de avaliação de risco, que captura o comportamento do cliente e as incertezas do contexto macroeconômico.

	31-03-2018			Consolidado 31-12-2017		
	Carteira	Provisão	% Cobertura	Carteira	Provisão	% Cobertura
Não vencidos	74.854	(2.585)	3,5%	98.314	(2.349)	2,4%
Vencidos há 0-30 dias	14.750	(1.656)	11,2%	8.628	(1.132)	13,1%
Vencidos há 31-60 dias	4.627	(549)	11,9%	4.180	(275)	6,6%
Vencidos há 61-90 dias	3.981	(469)	11,8%	2.052	(295)	14,4%
Vencidos há 91-180 dias	4.439	(652)	14,7%	5.218	(2.633)	50,5%
Vencidos há 181-360 dias	9.473	(2.842)	30,0%	4.636	(1.897)	40,9%
Vencidos há mais de um ano	29.652	(18.888)	63,7%	30.770	(22.607)	73,5%
Total	141.776	(27.641)	19,5%	153.798	(31.187)	20,3%

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

	31-03-2018			Controladora 31-12-2017		
	Carteira	Provisão	% Cobertura	Carteira	Provisão	% Cobertura
Não vencidos	19.173	(1.737)	9,1%	16.452	(1.505)	9,1%
Vencidos há 0-30 dias	29.014	(1.566)	5,4%	24.421	(1.038)	4,3%
Vencidos há 31-60 dias	3.510	(517)	14,7%	3.689	(269)	7,3%
Vencidos há 61-90 dias	2.450	(440)	18,0%	7.272	(302)	4,2%
Vencidos há 91-180 dias	11.091	(616)	5,6%	10.767	(2.622)	24,4%
Vencidos há 181-360 dias	11.635	(2.792)	24,0%	3.242	(1.884)	58,1%
Vencidos há mais de um ano	16.123	(6.810)	42,2%	17.594	(6.810)	38,7%
Total	92.996	(14.478)	15,6%	83.438	(14.430)	17,3%

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 31-03-2018					
	Valor Contábil	Fluxo de caixa contratual	Até 1 ano	1-2 anos	2-5 anos	Acima de 5 anos
Passivos financeiros não derivativos						
Fornecedores	84.380	84.380	84.380	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	600.734	607.273	470.100	120.609	5.046	11.518
Debêntures	77.890	77.890	77.890	-	-	-
Adiantamentos de câmbio	25.525	25.525	25.525	-	-	-
Adiantamento de recebíveis	1.535	1.535	1.535	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos						
Instrumentos derivativos (passivos)	101	101	101	-	-	-
	790.165	796.704	659.531	120.609	5.046	11.518

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

	Consolidado					
	31-12-2017					
	Valor	Fluxo de caixa	Até	1-2	2-5	Acima de
	Contábil	contratual	1 ano	anos	anos	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	12.072
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					
	31-03-2018					
	Valor	Fluxo de caixa	Até 1	1-2	2-5	Acima de 5
	Contábil	caixa	ano	anos	anos	anos
Passivos financeiros não derivativos						
Fornecedores	131.899	131.899	131.899	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	510.449	512.637	468.931	43.689	17	-
Debêntures	77.890	77.890	77.890	-	-	-
Adiantamentos de câmbio	25.525	25.525	25.525	-	-	-
Adiantamento de recebíveis	1.535	1.535	1.535	-	-	-
	747.298	749.486	705.780	43.689	17	-

	Controladora					
	31-12-2017					
	Valor	Fluxo de caixa	Até	1-2	2-5	Acima de
	Contábil	caixa	1 ano	anos	anos	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)

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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.

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 31 de março de 2018	Cenário provável	Cenário possível Δ 25%	Cenário remoto Δ 50%
Dólar norte americano	Baixa	3,3238	3,3000	2,4750	1,6500
Dólar norte americano	Alta	3,3238	3,3000	4,1250	4,9500

Sensibilização da variação da moeda estrangeira:

		Consolidado			
		Saldo em 2018	Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
Ativo - Baixa do dólar					
Contas a receber	Dólar - USD	26.534	(190)	(6.776)	(13.362)
Passivo - Alta do dólar					
Empréstimos e financiamentos	Dólar - USD	(178.971)	1.282	(43.141)	(87.563)
Fornecedores	Dólar - USD	(14.215)	102	(3.426)	(6.955)
Adiantamentos de câmbio	Dólar - USD	(7.679)	55	(1.851)	(3.757)
Adiantamento de clientes	Dólar - USD	(25.542)	183	(6.157)	(12.497)
Outros	Dólar - USD	1.801	(13)	434	881
		Controladora			
		Saldo em 2018	Cenário provável	Cenário possível (25%)	Cenário remoto (50%)
Ativo - Baixa do dólar					
Contas a receber	Dólar - USD	16.530	(118)	(4.221)	(8.324)
Passivo - Alta do dólar					
Empréstimos e financiamentos	Dólar - USD	(151.809)	1.087	(36.593)	(74.274)
Fornecedores	Dólar - USD	(4.646)	33	(1.120)	(2.273)
Adiantamentos de câmbio	Dólar - USD	(7.679)	55	(1.851)	(3.757)
Adiantamento de clientes	Dólar - USD	(25.455)	182	(6.136)	(12.454)
Outros	Dólar - USD	1.672	(12)	403	818

Para os saldos de ativos foi efetuado 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 efetuado uma análise considerando uma alta na taxa de câmbio e as perdas decorrentes de uma variação positiva na moeda.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

(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 31 de março de 2018 a administração considerou um cenário provável em 2018 para a taxa CDI de 6,39% e TJLP de 6,75%. 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:

Moeda	2018	Cenário provável	Cenário possível Δ 25%	Cenário remoto Δ 50%
CDI - baixa	6,39%	10,14%	7,61%	5,07%
CDI - alta	6,39%	10,14%	12,68%	15,21%
TJLP	6,75%	7,00%	8,75%	10,50%
SELIC	6,40%	8,75%	10,94%	13,13%
LIBOR 30 Dias	1,88%	1,88%	2,35%	2,82%
LIBOR 3 Meses	2,30%	2,30%	2,88%	3,45%
LIBOR 6 Meses	2,45%	2,45%	3,07%	3,68%

Consolidado
Ganho (Perda)

	Indexador	Saldo 2018	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Aplicações financeiras	CDI - baixa	13.028	489	158	(172)
Mutuos	CDI - baixa	-	-	-	-
Empréstimos	CDI - alta	(131.960)	(4.949)	(8.294)	(11.639)
Empréstimos	TJLP	(5.197)	(13)	(104)	(195)
LIBOR 30 DIAS	LIBOR 30 DIAS	(71.864)	-	(337)	(674)
LIBOR 3 Meses	LIBOR 3 Meses	(450.514)	-	(2.593)	(5.185)
LIBOR 6 meses	LIBOR 6 meses	-	-	-	-
Impostos parcelados	SELIC	(8.294)	(195)	(376)	(558)

Controladora
Ganho (Perda)

	Indexador	Saldo 2018	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Passivo					
Aplicações financeiras	CDI - baixa	11.326	425	138	(150)
Mutuos	CDI - baixa	(30.288)	(1.136)	(368)	400
Empréstimos	CDI - alta	(131.960)	(4.949)	(8.294)	(11.639)
Empréstimos	TJLP	(5.197)	(13)	(104)	(195)
LIBOR 30 DIAS	LIBOR 30 DIAS	-	-	-	-
LIBOR 3 Meses	LIBOR 3 Meses	(450.514)	-	(2.593)	(5.185)
LIBOR 6 meses	LIBOR 6 meses	-	-	-	-
Impostos parcelados	SELIC	(6.766)	(159)	(307)	(455)

5.4 Gestão de capital

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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	
	31-03-2018	31-12-2017
Total do passivo	1.285.149	1.214.191
Menos: Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	(27.712)	(9.464)
Dívida Líquida	1.257.437	1.204.727
Total do patrimônio líquido	(444.788)	(445.233)

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

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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

	Armas		Capacetes		Outros		Total	
	31-03-2018	31-03-2017	31-03-2018	31-03-2017	31-03-2018	31-03-2017	31-03-2018	31-03-2017
Receitas externas	227.157	185.714	20.852	20.112	3.886	7.010	251.895	212.836
Receitas intersegmentos	131.896	150.855	4.199	3.471	395	1.118	136.490	155.444
Custos das vendas	(150.265)	(134.469)	(13.464)	(14.101)	(1.066)	(5.673)	(164.795)	(154.243)
Lucro (prejuízo) bruto	208.788	202.100	11.587	9.482	3.215	2.455	223.590	214.037
Despesas com vendas	(22.950)	(23.677)	(3.521)	(4.392)	(224)	(473)	(26.695)	(28.541)
Despesa gerais e administrativas	(28.988)	(26.665)	(2.193)	(1.708)	470	(1.602)	(30.711)	(29.975)
Depreciação e amortização	(649)	(2.064)	-	(307)	(1.597)	(4)	(2.246)	(2.375)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	166	309	(339)	(463)	3.171	102	2.998	(52)
	(52.421)	(52.097)	(6.053)	(6.869)	1.820	(1.977)	(56.654)	(60.943)
Lucro (prejuízo) operacional	156.367	150.003	5.534	2.612	5.035	478	166.936	153.094
Receitas financeiras	1.133	18.128	1.151	2.350	1.081	947	3.365	21.425
Despesas financeiras	(26.877)	(24.223)	(1.484)	(965)	(1.510)	(2.281)	(29.871)	(27.469)
Resultado financeiro líquido	(25.744)	(6.095)	(333)	1.385	(429)	(1.334)	(26.506)	(6.044)
Resultado por segmento divulgável antes do imposto de renda e contribuição social	130.623	143.908	5.201	3.997	4.606	(856)	140.430	147.050
Eliminação das receitas intersegmentos	(131.896)	(150.855)	(4.199)	(3.471)	(395)	(1.118)	(136.490)	(155.444)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(1.273)	(6.947)	1.002	526	4.211	(1.974)	3.940	(8.394)
imposto de renda e da contribuição social	(1.221)	2.111	(789)	(103)	(736)	(67)	(2.746)	1.941
Resultado líquido do exercício	(2.494)	(4.836)	213	423	3.475	(2.041)	1.194	(6.453)
Ativos dos segmentos divulgáveis	602.375	597.849	79.636	167.753	95.449	131.221	777.460	896.823
Passivos dos segmentos divulgáveis	1.151.501	954.824	48.555	41.619	22.212	75.329	1.222.268	1.071.772

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

Informações geográficas

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

	Armas		Operações descontinuadas (Capacetes)	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Mercado interno				
Região Sudeste	19.319	11.357	5.499	5.664
Região Sul	6.029	3.945	1.939	1.137
Região Nordeste	3.732	2.177	6.223	7.163
Região Centro-Oeste	1.661	1.694	3.505	3.053
Região Norte	1.462	311	3.648	3.095
	32.203	19.484	20.814	20.112
Mercado externo				
Estados Unidos	167.770	163.088	38	-
Bangladesh	-	-	-	-
Peru	-	621	-	-
Burquina	-	-	-	-
Honduras	1.024	-	-	-
Omã	20.736	-	-	-
Bósnia	-	-	-	-
Jordânia	-	-	-	-
Paquistão	-	-	-	-
Argentina	75	816	-	-
França	697	284	-	-
Chile	281	498	-	-
África do Sul	611	-	-	-
Líbano	-	-	-	-
Tailândia	-	-	-	-
Nicarágua	-	-	-	-
Alemanha	1.008	-	-	-
Reino Unido	-	118	-	-
Itália	-	-	-	-
Filipinas	343	-	-	-
Austrália	-	-	-	-
El Salvador	54	109	-	-
Outros países	2.355	696	-	-
	194.954	166.230	38	-
	227.157	185.714	20.852	20.112

Os outros segmentos do Grupo possuem suas vendas concentradas no mercado interno e bastante pulverizadas por todas as regiões do Brasil.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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

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	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Saldo em caixa	60	37	47	19
Depósitos à vista	16.041	6.257	1.259	2.180
Aplicações financeiras	8.738	385	8.721	344
Caixa e equivalentes de caixa	24.839	6.679	10.027	2.543

As aplicações financeiras classificadas como caixa e equivalentes de caixa são remuneradas por taxas variáveis médias de 86% a 100% do CDI em 31 de março 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	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Aplicações financeiras – CDB	2.873	2.785	2.605	2.530
Total	2.873	2.785	2.605	2.530
Circulante	2.054	1.777	2.054	1.777
Não circulante	819	1.008	551	753

As aplicações financeiras são remuneradas por taxas variáveis com média de 97,77% do CDI em 31 de março 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.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Clientes no país	53.581	65.021	38.052	32.654
Clientes no exterior	88.195	88.777	54.944	50.784
	141.776	153.798	92.996	83.438
Provisão para créditos de liquidação duvidosa no país	(20.068)	(22.596)	(10.070)	(8.981)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa no exterior	(7.573)	(8.591)	(4.408)	(5.449)
	(27.641)	(31.187)	(14.478)	(14.430)
Total	114.135	122.611	78.517	69.008

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 - CPC48 / IFRS 9	(1.635)	(1.635)
Adições	(845)	(817)
Reversão de provisão para crédito de liquidação duvidosa	6.111	2.429
Variação cambial	(85)	(25)
Saldo em 31 de março de 2018	(27.641)	(14.478)

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 móvel 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.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Produtos acabados	95.951	127.427	25.363	32.399
Matéria prima	129.633	134.346	113.214	110.525
Provisão para perda	(47.816)	(49.888)	(45.872)	(47.769)
	177.768	211.885	92.704	95.155

	Consolidado	Controladora
Saldo em 31 de dezembro 2017	(49.888)	(47.769)
Reversão de provisão para perda	2.072	1.897
Saldo em 31 de março de 2018	(47.816)	(45.872)

11. Impostos a recuperar

	Consolidado		Controladora	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
ICMS	13.880	14.837	6.110	5.591
IPI	4.466	4.099	4.152	3.153
PIS	1.456	3.482	1.437	3.387
COFINS	6.850	12.511	6.715	12.010
Imposto de renda e contribuição social	6.867	10.002	2.147	1.747
INSS	-	20	-	-
Total	33.519	44.951	20.561	25.888
Circulante	33.238	44.458	20.422	25.693
Não circulante	281	493	139	195
Total	33.519	44.951	20.561	25.888

12. Outras contas a receber

	Consolidado		Controladora	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Adiantamentos a fornecedores	2.227	3.384	1.136	1.946
Adiantamentos a funcionários	1.652	1.788	832	796
Depósitos judiciais (nota 23)	16.122	16.489	9.678	9.419
Recebíveis de seguros	-	82	-	-
Mútuos financeiros entre partes relacionadas	-	-	22.624	19.367
Outros créditos	5.874	731	691	644
	25.875	22.474	34.961	32.172
Ativos circulantes	9.753	5.985	25.283	22.753
Ativos não circulantes	16.122	16.489	9.678	9.419

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Sobre diferenças temporárias ativas, prejuízo fiscal e bases negativas	-	-	-	-
Sobre diferenças temporárias passivas				
Ajuste de avaliação patrimonial	(10.263)	(11.647)	(2.356)	(2.356)
Custo corrigido do imobilizado	(9.460)	(9.641)	-	-
Alocação de ágio	(5.572)	(5.615)	-	-
Encargos financeiros	(1.499)	(1.499)	(1.370)	(1.370)
Instrumentos financeiros derivativos	(2.353)	(2.353)	(2.353)	(2.353)
Outros itens	(1.726)	3.283	-	-
Total	(30.873)	(27.472)	(6.079)	(6.079)
Total ativo e passivo, líquido	(30.873)	(27.472)	(6.079)	(6.079)
Classificadas no ativo não circulante	-	3.465	-	-
Classificadas no passivo não circulante	(30.873)	(30.937)	(6.079)	(6.079)

Os impostos corrente e diferido 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.

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

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

<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	127	-
Alocado ao patrimônio líquido	(63)	-
Efeito das Operações Ativos e Passivos Destinados a Venda		
Transferência para mantidos para Venda	(3.465)	-
Saldo final de impostos diferidos, líquidos	(30.873)	(6.079)

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

O valor do prejuízo fiscal e base da contribuição social negativa sobre os quais não se registram impostos diferidos totalizam, no consolidado, R\$ 730.030 (R\$ 732.274 em 31 de dezembro de 2017) e na controladora R\$ 293.781 (R\$ 294.077 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\$ 99.886 (R\$ 99.986 em 31 de dezembro de 2017).

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Prejuízo contábil antes do imposto de renda e da contribuição social	2.937	(8.920)	1.465	(7.304)
Alíquota fiscal combinada:	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	(999)	3.033	(498)	2.483
Adições permanentes:				
Despesas não dedutíveis	(535)	(213)	(105)	(75)
Resultado de Equivalência patrimonial	-	-	2.434	(1.241)
Exclusões permanentes:				
Reintegra	684	752	684	752
Efeitos alíquota diferenciada de controladas com lucro presumido	482	91	-	-
Diferido constituído sobre prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	763	(7.223)	101	(7.324)
Diferido não constituído sobre variação cambial não realizada	(1.463)	6.375	(1.426)	6.077
Diferido não constituído sobre diferenças base de depreciação	(160)	(79)	(70)	(39)
Diferido não constituído sobre comissões sobre vendas	(639)	1.529	(646)	1.514
Diferido não constituído sobre provisões para contingências	(1.417)	(1.929)	(1.317)	(1.196)
Diferido não constituído sobre provisão para participação no resultado de funcionários	(162)	(547)	(59)	(370)
Diferido não constituído sobre efeito do faturado e não embarcado	79	(120)	49	(188)
Diferido não constituído sobre provisão para despesas tributárias	(761)	(261)	(670)	(199)
Diferido não constituído sobre provisão para créditos de liquidação duvidosa	542	455	548	473
Diferido não constituído sobre provisão para garantias	-	(667)	-	(667)
Diferido não constituído sobre provisão para perdas nos estoques	705	-	645	-
Diferido não constituído sobre outros Itens	924	848	59	-
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	(1.957)	2.044	(271)	-
Corrente	(2.084)	1.634	(271)	-
Diferido	127	410	-	-
	(1.957)	2.044	(271)	-
Alíquota efetiva	(66,60%)	(22,90%)	(18,50%)	0,00%

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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

	31/03/2018	31/03/2017
Prejuízo contábil antes do imposto de renda e da contribuição social	1.332	955
Alíquota fiscal combinada:	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	(453)	(325)
Adições permanentes:		
Despesas não dedutíveis	(190)	(3)
Preço de transferência	112	428
Exclusões permanentes:		
Reintegra	181	396
Compensação prejuízo fiscal e base negativa no PRT e PERT	129	(11)
Diferido constituído sobre prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	(12)	28
Diferido não constituído sobre variação cambial não realizada	(34)	(12)
Diferido não constituído sobre diferenças base de depreciação	6	(30)
Diferido não constituído sobre comissões sobre vendas	-	(14)
Diferido não constituído sobre provisão para participação no resultado de funcionários	(136)	(289)
Diferido não constituído sobre efeito do faturado e não embarcado	(419)	(194)
Diferido não constituído sobre provisão para despesas tributárias	(3)	(136)
Diferido não constituído sobre provisão para perdas nos estoques	30	59
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	(789)	(103)
Corrente	(789)	(103)
Diferido	-	-
	(789)	(103)

Como demonstrado acima, a Companhia constituiu seus tributos diferidos ativos, somente no montante considerado passível de realização por meio de resultados tributáveis futuros. Caso a expectativa de lucros tributáveis futuros fosse maior, o montante a ser constituído referente a tributos diferidos também seria maior.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

Abaixo se demonstra a composição da totalidade de bases de cálculo e os respectivos tributos diferidos ativos que seriam passíveis de constituição no Consolidado:

	31/03/2018			31/12/2017				
	Base	25%	9%	Total	Base	25%	9%	Total
Provisão para comissões sobre vendas	(5.924)	(1.481)	(533)	(2.014)	(4.045)	(1.011)	(364)	(1.375)
Provisão processos trabalhistas	(68.780)	(17.195)	(6.190)	(23.385)	(64.661)	(16.165)	(5.819)	(21.984)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(29.593)	(7.398)	(2.663)	(10.061)	(31.187)	(7.797)	(2.807)	(10.604)
Provisão para garantia de produtos	(16.720)	(4.180)	(1.505)	(5.685)	(16.720)	(4.180)	(1.505)	(5.685)
Provisão para riscos judiciais	(37.919)	(9.480)	(3.413)	(12.893)	(37.870)	(9.468)	(3.408)	(12.876)
Provisão para perda de estoques	(47.814)	(11.954)	(4.303)	(16.257)	(49.888)	(12.472)	(4.490)	(16.962)
Prejuízo fiscal e base negativa CSLL	(589.099)	(147.275)	(53.019)	(200.294)	(584.965)	(146.241)	(52.647)	(198.888)
Valor justo de propriedade para investimento AAP	30.186	7.547	2.717	10.263	34.255	8.564	3.083	11.647
Custo corrigido do imobilizado	27.822	6.956	2.504	9.460	28.354	7.089	2.552	9.641
Alocação do Agio Heritage	16.387	4.097	1.475	5.572	16.514	4.129	1.486	5.615
Encargos financeiros	4.409	1.102	397	1.499	4.409	1.102	397	1.499
Instrumentos financeiros derivativos	6.921	1.730	623	2.353	6.921	1.730	623	2.353
Notas não embarcadas	(2.859)	(715)	(257)	(972)	(3.091)	(773)	(278)	(1.051)
Diferença de base de depreciação	(471)	(118)	(42)	(160)	-	-	-	-
Provisão Despesas tributárias	(8.589)	(2.147)	(773)	(2.920)	(6.351)	(1.588)	(572)	(2.160)
Diferença de base Reconhecimento Variação Cambial	(23.005)	(5.751)	(2.070)	(7.821)	(18.702)	(4.676)	(1.683)	(6.359)
Provisão Participação nos Resultados	(2.631)	(658)	(237)	(895)	(2.155)	(539)	(194)	(733)
Provisão sobre outros itens	5.076	1.269	457	1.726	(9.656)	(2.414)	(869)	(3.283)
	(742.603)	(185.651)	(66.832)	(252.484)	(738.839)	(184.710)	(66.495)	(251.205)

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

Abaixo se demonstra a composição da totalidade de bases de cálculo e os respectivos tributos diferidos ativos que seriam passíveis de constituição na Controladora:

	31/03/2018			Controladora 31/12/2017				
	Base	25%	9%	Total	Base	25%	9%	Total
Provisão para comissões sobre vendas	(4.743)	(1.186)	(427)	(1.613)	(2.842)	(711)	(256)	(967)
Provisão processos trabalhistas	(47.184)	(11.796)	(4.247)	(16.043)	(43.310)	(10.828)	(3.898)	(14.726)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(12.817)	(3.204)	(1.154)	(4.358)	(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	(32.726)	(8.182)	(2.945)	(11.127)	(28.852)	(7.213)	(2.597)	(9.810)
Provisão para perda de estoques	(45.872)	(11.468)	(4.129)	(15.597)	(47.769)	(11.942)	(4.299)	(16.241)
Prejuízo fiscal e base negativa CSLL	(197.035)	(49.259)	(17.733)	(66.992)	(200.950)	(50.238)	(18.086)	(68.324)
Valor justo de propriedade para investimento AAP	6.929	1.732	624	2.356	6.929	1.732	624	2.356
Encargos financeiros	4.029	1.007	363	1.370	4.029	1.007	363	1.370
Instrumentos financeiros derivativos	6.921	1.730	623	2.353	6.921	1.730	623	2.353
Notas não embarcadas	(2.394)	(598)	(215)	(813)	(2.538)	(635)	(228)	(863)
Diferença de base de depreciação	(1.841)	(460)	(166)	(626)	(1.635)	(409)	(147)	(556)
Provisão Despesas tributárias	(6.146)	(1.537)	(553)	(2.090)	(4.176)	(1.044)	(376)	(1.420)
Diferença de base Reconhecimento Variação Cambial	(22.657)	(5.664)	(2.039)	(7.703)	(18.463)	(4.616)	(1.662)	(6.278)
Provisão Participação nos Resultados	(863)	(216)	(78)	(294)	(690)	(173)	(62)	(235)
	(363.163)	(90.792)	(32.685)	(123.477)	(354.540)	(88.639)	(31.909)	(120.548)

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

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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.

a. Conciliação do valor contábil

<i>Em milhares de Reais</i>	Consolidado	Consolidado
	31-03-2018	31-12-2017
Edificações, terrenos e benfeitorias	51.390	51.390
Operação de Capacetes – Ativo não circulante mantido para venda	79.636	-
Total ativo não circulante mantido para venda	131.026	51.390
Operação de Capacetes – Passivo mantido para venda	48.555	-
Total passivo mantido para venda	48.555	-

Ativo mantido para venda – 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

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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 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.

(b) Ativos e passivos mantidos para venda

Em 31 de março 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	24.176
Estoques	20.485
Contas a receber de clientes e outros recebíveis	34.975
Ativos mantidos para venda	79.636
Fornecedores e outras contas a pagar	48.555
Passivos mantidos para venda	48.555

A companhia não identificou os valores de perda serem reconhecidos.

(c) Ganhos e perdas acumulados incluídos no ORA

Não há ganhos ou perdas acumulados incluídos nos outros resultados abrangentes, relativos a este grupo mantido para venda.

Notas Explicativas

15. Investimentos (controladora)

	Controladora										
	Taurus Blindagens Ltda.	Taurus Blindagens Nordeste Ltda.	Taurus Plásticos Ltda.	Taurus Holdings Inc.	Taurus Inc.	T. Co. Inc.	Taurus Investimentos Imobiliários Ltda.	Polimetral Metalurgia e Plásticos Ltda.	Taurus Máquinas- Ferramenta Ltda.(1)	31-03-2018	31-12-2017
Ativo circulante	47.907	24.190	3.713	197.901	34.135	62.363	205.110	361			
Ativo não circulante	96.744	57.486	1.764	120.149	-	45.719	96.638	2.689			
Passivo circulante	32.204	29.969	1.915	65.332	-	2.511	77.451	39.956			
Passivo não circulante	6.174	1.136	27	107.678	-	21.541	37.859	19.075			
Capital social	73.855	9.400	6.355	1.013	36.562	53.292	304.780	293.639			
Patrimônio líquido	106.273	50.571	3.535	145.040	34.139	84.030	186.438	(55.981)			
Receita líquida	13.890	10.099	842	167.770	-	583	41.733	-			
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	543	59	(158)	(1.061)	-	1.819	4.561	(871)			
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 (%)	0,01%	0,10%	0,01%	100%	100%	81,86%	100%	63,00%			
Saldos iniciais	1	50	1	131.345	33.975	70.910	181.151	-	417.433	521.562	
Resultado da equivalência patrimonial	-	-	-	4.197	-	1.489	2.021	(549)	7.158	(104.490)	
Varição cambial sobre investimentos	-	-	-	704	163	-	-	-	867	2.349	
Reclassificado para provisão para passivo a descoberto (1)	-	-	-	-	-	-	-	549	549	(1.988)	
Saldos finais (2)	1	50	1	136.246	34.138	72.399	183.172	-	426.007	417.433	

(1) O passivo a descoberto da controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. no valor de R\$ 35.271 está registrado 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

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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	
	31-03-2018	31-12-2017
Ativo	318.050	339.379
Passivo	173.010	170.357
Receita líquida	167.770	541.270
Prejuízo do período/exercício	(1.061)	(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:

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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 estimativas contábeis.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

	Consolidado								
	Terrenos	Edifícios	Maquinas e instalações	Móveis e computadores	Veículos	Outros	Imobilizado em andamento	Adiantamentos a fornecedores	Total
Custo ou custo atribuído									
Saldo 31 Dezembro 2016	18.217	127.557	241.953	23.243	1.020	40	18.222	297	430.549
Adições	-	1.662	13.054	924	-	-	4.730	112	20.482
Alienções	(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	-	-	719	88	-	-	1.002	-	1.809
Alienções	(1.336)	(3.734)	(7.843)	(31)	(92)	-	(52)	(124)	(13.212)
Transferências	-	2.122	1.278	204	-	-	(3.604)	-	-
Efeito das variações das taxas de câmbio	31	213	261	40	1	-	-	-	546
Efeito das Operações Descontinuadas:									
Movimentações Líquidas do Exercício	-	-	(1.355)	5	(37)	-	941	-	(446)
Transferência para Mantidos para Venda	(76)	(12.311)	(29.415)	(2.273)	(549)	-	(1.498)	(150)	(46.272)
Saldo 31 Março 2018	14.217	127.575	221.352	22.686	251	-	684	135	386.900
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)
Alienções	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)	-	-	-	(221.769)
Depreciação no exercício	-	(1.637)	(5.298)	(392)	(2)	-	-	-	(7.329)
Alienções	-	824	6.561	30	55	-	-	-	7.470
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efeito das variações das taxas de câmbio	-	(63)	(154)	(35)	(1)	-	-	-	(253)
Efeito das Operações Descontinuadas:									
Movimentações Líquidas do Exercício	-	(137)	(112)	(29)	9	-	-	-	(269)
Transferência para Mantidos para Venda	-	3.311	19.253	1.678	487	-	-	-	24.729
Saldo 31 Março 2018	-	(32.262)	(150.074)	(14.854)	(251)	-	-	-	(197.441)
Valor contábil									
Dezembro de 2017	15.598	106.725	87.383	8.547	129	-	3.895	409	222.686
Março de 2018	14.217	95.313	71.278	7.832	-	-	684	135	189.459

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

Custo ou custo atribuído	Imobilizado em andamento						Controladora	
	Terrenos	Edifícios	Máquinas e instalações	Móveis e computadores	Veículos	Outros	Adiantamentos a fornecedores	Total
Saldo 31 Dezembro 2016	-	10.110	60.514	5.978	134	-	8.728	85.464
Adições	-	606	1.520	551	-	-	2.753	5.432
Alienações	-	-	(643)	-	(9)	-	(83)	(735)
Transferências	-	6.363	1.419	549	-	-	(8.331)	-
Efeito das variações das taxas de câmbio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 31 Dezembro 2017	-	17.079	62.810	7.078	125	-	3.067	90.161
Adições	-	-	-	-	-	-	453	453
Alienações	-	-	-	-	(92)	-	(35)	(129)
Transferências	-	1.066	892	188	-	-	(2.146)	-
Efeito das variações das taxas de câmbio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 31 Março 2018	-	18.145	63.702	7.266	33	-	1.339	90.485
Depreciação								
Saldo 31 Dezembro 2016	-	(1.796)	(41.421)	(3.779)	(70)	-	-	(47.066)
Depreciação no exercício	-	(1.517)	(5.266)	(642)	(18)	-	-	(7.443)
Alienações	-	-	518	-	2	-	-	520
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-
Efeito das variações das taxas de câmbio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 31 Dezembro 2017	-	(3.313)	(46.169)	(4.421)	(86)	-	-	(53.989)
Depreciação no exercício	-	(366)	(1.162)	(168)	(2)	-	-	(1.698)
Alienações	-	-	-	-	55	-	-	55
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-
Efeito das variações das taxas de câmbio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 31 Março 2018	-	(3.679)	(47.331)	(4.589)	(33)	-	-	(55.632)
Valor contábil								
Dezembro de 2017	-	13.766	16.641	2.657	39	-	3.067	36.172
Março de 2018	-	14.466	16.371	2.677	-	-	1.339	34.853

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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 a Companhia tem liquidado suas obrigações nos prazos contratuais e 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.

Esclarecemos, ainda, que a recuperação do valor contábil dos ágios e ativos intangíveis

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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	-	-	-	578	695
Transferências	1.305	-	-	-	(1.305)	-
Efeitos da Variação Cambial	-	155	207	151	59	572
Saldo 31 Dezembro 2017	6.346	21.746	14.546	42.831	5.757	91.226
Aquisições	-	-	-	-	74	74
Efeitos da Variação Cambial	-	50	67	49	(358)	(192)
Efeito das Operações Descontinuadas:						
Movimentações Líquidas do Exercício	-	18	-	-	-	18
Transferência para Mantidos para Venda	(1.305)	(1.284)	-	-	-	(2.589)
Saldo 31 Março 2018	5.041	20.530	14.613	42.880	5.473	88.537
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	-
Efeitos da Variação Cambial	-	-	(97)	-	-	(97)
Saldo 31 Dezembro 2017	(2.590)	(7.388)	(8.237)	-	(2)	(18.217)
Amortização do exercício	(202)	-	(367)	-	(58)	(627)
Efeitos da Variação Cambial	-	-	(39)	-	(248)	(287)
Efeito das Operações Descontinuadas:						
Transferência para Mantidos para Venda	112	-	-	-	-	112
Saldo 31 Março 2018	(2.680)	(7.388)	(8.643)	-	(308)	(19.019)
Valor Contábil						
Dezembro de 2017	3.756	14.358	6.309	42.831	5.755	73.009
Março de 2018	2.361	13.142	5.970	42.880	5.165	69.518

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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.

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:

	Taxa de desconto	
	WACC	Taxa de crescimento médio
Unidade geradora de caixa	2017	2017
Armas	16,1%	5,5%

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).

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

18. Empréstimos e financiamentos

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

	Moeda	Taxa de juros nominal	Ano de vencimento	31-03-2018		Consolidado 31-12-2017	
				Valor contratado	Valor contábil	Valor contratado	Valor contábil
Empréstimos e financiamentos							
Capital de giro	R\$	CDI + 6,15%	2018	2.500	-	2.500	993
FINAME	R\$	2,50% a 8,70% a.a	2021	5.879	675	7.681	1.014
FINFP	R\$	4% a 5,25% a.a.	2020	-	-	14.095	5.564
BNDÉS	R\$	3,50% a.a.	2020	9.995	5.197	9.995	5.672
FNE	R\$	9,50% a.a.	2019	-	-	9.806	2.821
Adiantamento de recebíveis	R\$	23,9% a.a.	2018	6.136	1.535	6.136	15.422
Adiantamento de câmbio	USD	9,80% a.a.	2018	28.065	25.525	28.065	24.193
Capital de giro	USD	Libor + 1,55% a 5,6% a.a	2021	499.162	522.376	499.162	528.709
Capital de giro	USD	80% a 100% do CDI a.a.	2019	65.072	54.069	65.072	53.526
Investimentos	USD	5,33% a.a.	2021	6.035	14.874	6.035	15.028
Investimentos	USD	Libor + 2,25% aa	2022	1.731	3.543	1.731	3.585
			Total	627.794	627.794		656.527
			Passivo circulante	497.160	497.160		498.557
			Passivo não circulante	130.634	130.634		157.970
Controladora							
	Moeda	Taxa de juros nominal	Ano de vencimento	31-03-2018		Consolidado 31-12-2017	
				Valor contratado	Valor contábil	Valor contratado	Valor contábil
Empréstimos e financiamentos							
Capital de giro	R\$	CDI + 6,15%	2018	2.500	-	2.500	993
FINAME	R\$	2,50% a 5,50%	2021	2.304	669	2.304	746
BNDÉS	R\$	3,50%	2020	9.995	5.197	9.995	5.672
Adiantamento de recebíveis	R\$	24,60%	2018	6.136	1.535	6.136	1.535
Adiantamentos de câmbio	USD	9,80%	2018	28.065	25.525	28.065	24.193
Capital de giro	USD	Libor + 3,41 a 5,60%	2021	424.162	450.514	424.162	439.582
Capital de giro	USD	85% a 100% do CDI	2019	65.072	54.069	65.072	53.526
			Total	537.509	537.509		526.247
			Passivo circulante	495.991	495.991		479.144
			Passivo não circulante	41.518	41.518		47.103

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

Cronograma de vencimentos do passivo não circulante:

Ano de vencimento	Consolidado		Controladora	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
2018	-	50.673	-	45.227
2019	40.854	92.259	39.641	1.861
2020	74.994	1.320	1.862	15
2021	1.340	13.718	15	-
2022 em diante	13.446	-	-	-
	130.634	157.970	41.518	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 contém 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

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

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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, passaram automaticamente para o curto prazo.

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	31-03-2018	31-12-2017
3ª emissão (a)	100.000	13/06/2014	10.000	Taxa DI + 10,30%	77.890	75.771
				Total do Principal	77.890	75.771
				Passivo Circulante	77.890	75.771
				Total	77.890	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

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, passaram automaticamente para o curto prazo.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

20. Outras contas a pagar

	Consolidado		Controladora	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Bônus de performance	5.158	4.463	-	-
Comissões sobre vendas	4.514	3.540	4.452	2.491
Juros acumulados	306	1.036	-	-
Royalties	3.717	3.730	3.717	3.730
Seguros e frete	1.582	2.186	1.055	1.262
Honorários sindicato dos bancos	989	5.602	989	5.602
Contas a pagar CBC Partiições	67.652	67.740	67.652	67.740
Provisão para passivo a descoberto	-	-	35.271	34.722
Outros	10.122	6.521	4.147	2.398
	94.040	94.818	117.283	117.945
Circulante	91.187	91.952	79.159	80.357
Não Circulante	2.853	2.866	38.124	37.588

21. Salários e encargos sociais

	Consolidado		Controladora	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Salários	2.192	1.413	953	883
Contribuições a recolher	11.156	20.458	5.060	8.443
Provisões de férias e 13º salário	15.949	20.055	6.881	8.092
	29.297	41.926	12.894	17.418

22. Impostos, taxas e contribuições

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
ICMS	1.639	5.376	1.637	2.402
IPI	7.976	3.909	7.974	3.849
PIS	91	69	10	10
COFINS	420	325	47	47
IMPOSTO ESPECIAL – FAET (USA)	15.663	14.567	-	-
IRRF	402	1.113	258	262
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	4.021	3.740	271	276
PARCELAMENTO PRT	7.733	7.192	6.529	6.645
DEMAIS PARCELAMENTOS	1.555	1.446	1.459	1.485
OUTROS	7.572	7.042	5.848	5.954

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

	47.072	44.779	24.033	20.930
Circulante	45.612	40.031	22.731	17.944
Não Circulante	1.460	4.748	1.302	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. A consolidação desses débitos segue demonstrada nos quadros abaixo:

	IPI	IRPJ/CSLL	PIS/COFINS	IOF	IRRF/PCC	AFRMM/II	INSS	Consolidado Total
Valor Principal	30.103	2.149	7.492	342	1.095	497	307	41.984
Multa	6.021	531	2.512	68	219	99	230	9.680
Juros	3.909	1.214	2.329	42	123	81	125	7.823
	40.033	3.893	12.333	452	1.436	677	662	59.487
Compensação com Prejuízo Fiscal e Base Negativa CSLL	30.542	2.959	9.256	344	1.092	515	503	45.210
Saldo - Pagamento em 13 parcelas	9.491	934	3.077	108	344	162	159	14.277
Pagamentos	(4.404)	(428)	(1.357)	(50)	(158)	(74)	(73)	(6.544)
Saldo a pagar	5.087	506	1.720	58	186	88	86	7.733

	IPI	IRPJ/CSLL	PIS/COFINS	IOF	IRRF/PCC	AFRMM/II	INSS	Controladora Total
Valor Principal	30.103	-	5.594	342	711	497	307	37.553
Multa	6.021	-	1.088	68	142	99	230	7.649
Juros	3.909	-	778	42	83	81	125	5.018
	40.033	-	7.460	452	936	677	662	50.220
Compensação com Prejuízo Fiscal e Base Negativa CSLL	30.542	-	5.553	344	711	515	503	38.167
Saldo - Pagamento em 13 parcelas	9.491	-	1.907	108	225	162	159	12.053
Pagamentos	(4.403)	-	(821)	(50)	(103)	(74)	(73)	(5.524)

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

Saldo a pagar	5.088	-	1.086	58	122	88	86	6.529
----------------------	--------------	----------	--------------	-----------	------------	-----------	-----------	--------------

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.

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			
	31-03-2018		31-12-2017	
	Provisão	Depósito Judicial (1)	Líquido	Líquido
Trabalhistas	57.962	(15.382)	42.580	49.230
Cíveis	17.153	-	17.153	9.863
Tributárias	27.689	(740)	26.949	26.949
	102.804	(16.122)	86.682	86.042
Classificado no passivo circulante	55.778			
Classificado no passivo não circulante	47.026			

	Controladora			
	31-03-2018		31-12-2017	
	Provisão	Depósito Judicial (1)	Líquido	Líquido
Trabalhistas	37.053	(8.938)	28.115	34.631
Cíveis	10.974	-	10.974	27.689
Tributárias	27.689	(740)	26.949	424
	75.716	(9.678)	66.038	62.744
Classificado no passivo circulante	32.957			
Classificado no passivo não circulante	42.759			

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

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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	17.109	-	17.109
Provisões utilizadas durante o exercício	(856)	-	(856)
Baixa de provisão	(12.105)	-	(12.105)
Efeito de variações	25	-	25
Efeito das Operações Descontinuadas e Ativos e Passivos Mantidos para Venda			
Transferência Ativos Mantidos para Venda	(3.582)	(318)	(3.900)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	75.115	27.689	102.804

	Controladora		
	Cíveis e trabalhistas	Tributárias	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	44.473	27.689	72.162
Provisões feitas durante o exercício	13.714	-	13.714
Provisões utilizadas durante o exercício	(320)	-	(320)
Baixa de provisão	(9.840)	-	(9.840)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	48.027	27.689	75.716

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			
	31-03-2018		31-12-2017		31-03-2018		31-12-2017	
	Possível	Remoto	Possível	Remoto	Possível	Remoto	Possível	Remoto
Tributário	11.645	-	12.951	-	4.408	-	4.408	-
Cível	55.185	-	57.676	493	54.188	-	54.188	-
Trabalhista	60.008	7.920	59.469	8.176	41.477	5.833	40.613	5.341
Outros	10.104	-	10.104	-	10.104	-	10.104	-
	136.942	7.920	140.200	8.669	110.177	5.833	109.313	5.341

Hunter Douglas

A controlada Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. era parte do processo judicial que era movido pela empresa Hunter Douglas N.V. (sociedade organizada segundo as leis de Curaçao, com sede principal em Rotterdam, Holanda) contra a empresa Wotan Máquinas Ltda. relativo à cobrança originada de contrato de mútuo para financiamento às exportações firmado entre estas duas em 2001. A figuração no polo passivo da demanda era em razão da superveniente locação do parque industrial realizado com a Wotan Máquinas Ltda. no ano de 2004 por aquela controlada.

Em 26 de junho de 2015, mediante a assinatura de um Contrato Definitivo de Compra e Venda de Cessão de Crédito, a T. Investments Co. Inc., sociedade pertencente ao Grupo Taurus, com sede na cidade do Panamá, adquiriu o crédito da Hunter Douglas N.V. perante a Wotan Máquinas Ltda. e outros direitos pelo valor equivalente a USD

Notas Explicativas

*Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018*

10.250 mil. A concretização deste compromisso, resultou na aquisição da Companhia: i) crédito da Hunter Douglas N.V. perante a Wotan Máquinas Ltda.; ii) todos os direitos vinculados ou acessórios ao crédito, em especial às hipotecas e; iii) todos os direitos decorrentes do processo, diretamente vinculados ao crédito ou não.

Em 29 de abril de 2016, as partes celebraram no referido acordo para encerramento da lide, que foi homologado no dia 30 de junho de 2016. No acordo homologado, a Wotan Máquinas Ltda. concordou em transferir os imóveis registrados nas matrículas 63.714 e 11.400 do registro de imóveis da comarca da Gravataí (RS), para T INVESTMENTS, como quitação da obrigação.

Os imóveis foram avaliados em R\$ 14.000 (imóvel 11.400) e R\$ 15.800 (imóvel 63.714) totalizando R\$ 29.800.

A transferência não foi operacionalizada no prazo ajustado no acordo, uma vez que a WOTAN MÁQUINAS LTDA. não cumpriu condições precedentes para viabilizar a transferência, permanecendo a T INVESTMENTS como cessionária da hipoteca conforme averbações constantes nas matrículas informadas. A T INVESTMENTS CO. INC deverá promover a execução do acordo homologado para obter judicialmente a transferência dos imóveis.

Caso Carter

O principal processo no qual a Taurus é parte, está relacionado à celebração de um acordo para pôr fim à ação judicial proposta no U.S. Court for the Southern District of Florida contra a Taurus e suas controladas nos Estados Unidos, Taurus Holdings, Inc. e Taurus International Manufacturing, Inc. (em conjunto, "Companhias"). Referido acordo resultou de ação judicial individual, Chris Carter v. Forjas Taurus, S.A. et. al., relativa a supostos defeitos apresentados em determinados modelos de pistolas de fabricação das Companhias, classificada como risco possível de perda pelos seus assessores jurídicos. Contudo, possíveis desdobramentos desta ação levaram a decisão, em abril de 2015, de celebrar tal acordo, que teve como objetivo minimizar potenciais riscos futuros para a Companhia, relacionados a uma possível mudança de patamar da ação e considerando as características específicas do ambiente jurídico norte-americano, mesmo havendo baixo histórico de defeitos reportados por clientes da Companhia.

Em 18 de julho de 2016, foi concedida a aprovação final (*final approval*) pelo Juízo do U.S. District Court for the Southern District of Florida. Nesta decisão também foi reconhecido o valor USD 9.000 mil a título de honorários advocatícios, em 03 (três) parcelas anuais.

Entretanto, as partes negociaram e em 26 de agosto de 2016 protocolaram pedido conjunto de alteração dos termos do acordo, no que concerne exclusivamente ao pagamento dos honorários advocatícios. Na proposta apresentada ao juízo, a quantia ficou reduzida de USD 9.000 mil para USD 8.300 mil, com pagamento único.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

Em 18 de outubro de 2016, o juízo do U.S. District Court for the Southern District of Florida homologou o pedido de alteração mencionado no parágrafo acima e tal quantia foi depositada em juízo pela Taurus, através de uma conta de garantia, aguardando o julgamento dos recursos que estavam em andamento.

No dia 29 de junho de 2017, a corte de apelações local (Eleventh Circuit Court of Appeals) confirmou a aprovação do acordo principal. Transcorrido o prazo para recurso, a decisão passou a ser definitiva e o valor referente aos honorários advocatícios foram liberados. O acordo está em fase de execução.

Os demais pagamentos referentes ao acordo, no valor total equivalente a USD 12.438 mil, foram realizados em 2015.

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

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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.

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\$ 10.000,00.

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 milhões.

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.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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, 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.

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.

Abaixo resumimos nossas posições com instrumentos derivativos:

	Consolidado		Controladora	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Instrumentos financeiros derivativo ativo	-	-	-	-

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

Instrumentos financeiros derivativo passivo	(101)	(242)	-	-
	(101)	(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 nominal	Consolidado 31-03-2018		Consolidado 31-12-2017	
		Nominal em milhares	Valor justo	Nominal em milhares	Valor justo
Swap Fixed x Libor (i)	Dólares Americanos - USD	5.711	(101)	5.711	(242)
		5.711	(101)	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.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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:

	31-03-2018			Consolidado 31-12-2017		
	Custo amortizado	Valor justo	Outros passivos financeiros	Custo amortizado	Valor justo	Outros passivos financeiros
Ativos mensurados pelo custo amortizado						
Caixa e equivalentes de caixa (ii)	24.839	-	-	6.679	-	-
Aplicações financeiras (ii)	2.873	2.873	-	2.785	2.785	-
Contas a receber (iii)	114.135	-	-	122.611	-	-
	141.847	2.873	-	132.075	2.785	-
Passivos mensurados pelo valor justo						
Contratos de câmbio a termo e <i>Swap</i> da taxa de juros utilizada para operações de <i>hedge</i> (i)	101	101	-	242	242	-
Passivos mensurados pelo custo amortizado						
Empréstimos e financiamentos (iv)	600.734	709.164	-	616.912	656.443	-
Debêntures (iv)	77.890	77.890	-	75.771	75.771	-
Adiantamentos de câmbio (iv)	25.525	25.525	-	24.193	24.193	-
Fornecedores e adiantamento de recebíveis (ii)	-	-	85.915	-	-	115.376
	704.149	812.579	85.915	716.876	756.407	115.376
	31-03-2018			Controladora 31-12-2017		
	Custo amortizado	Valor justo	Outros passivos financeiros	Custo amortizado	Valor justo	Outros passivos financeiros
Ativos mensurados pelo custo amortizado						
Caixa e equivalentes de caixa	-	10.027	-	-	2.543	-
Aplicações financeiras	-	2.605	-	-	2.530	-
Contas a receber	78.517	-	-	69.008	-	-
	91.149	2.605	-	74.081	2.530	-
Passivos mensurados pelo custo amortizado						
Empréstimos e financiamentos	510.449	-	-	500.519	-	-
Debêntures	77.890	-	-	75.771	-	-
Adiantamentos de câmbio)	25.525	-	-	24.193	-	-
Fornecedores e adiantamento de recebíveis	-	-	133.434	-	-	136.367
	613.864	655.558	133.434	600.483	604.850	136.367

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..

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

25. Partes relacionadas

	Ativo circulante (ii)	Ativo não circulante (créditos com pessoas ligadas) (iii)	Total de ativo	Passivo circulante (i)	Passivo não circulante	Total de passivo	Receita	Despesa	Efeito de resultado das transações das controladas com a controladora
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	-	-	-	-	-	-
Polimetal 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
31 de março de 2018									
Taurus Blindagens Ltda.	265	-	265	1.001	12.750 ^(iv)	13.751	-	-	235
Taurus Blindagens Nordeste Ltda.	523	-	523	807	24.393 ^(iv)	25.200	-	-	396
Taurus Holdings, Inc.	25.798	-	25.798	60.390	5.354 ^(v)	65.744	93.019	-	-
Taurus Investimentos Imobiliários Ltda.	1.006	-	1.006	1.966	8.083 ^(iv)	10.049	-	-	-
Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.	-	14.930	14.931	-	-	-	228	-	-
Taurus Plásticos Ltda.	47	-	47	-	-	-	-	-	-
Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda.	21.068	-	21.068	69.754	-	69.754	85	-	-
	48.707	14.930	63.638	133.918	50.580	184.498	93.332		631

(i) Refere-se a valores registrados nas rubricas fornecedores R\$ 133.918.

(ii) Refere-se a valores registrados nas rubricas clientes R\$ 48.707.

(iii) Refere-se a valores registrados nas rubricas mútuos financeiros R\$ 14.930 com a controladora Forjas Taurus S.A. e são atualizados a 100% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário).

(iv) Representam contratos de mútuo R\$ 45.226 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

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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 31 de março 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	Passivo não circulante	Receita	Despesa
Companhia Brasileira de Cartuchos	1.978	5.232	-	18.721	9.656
CBC Participações	-	-	67.652	-	-

Remuneração de Diretores e Conselheiros

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

	Consolidado		Controladora	
	2018	2017	2018	2017
Remuneração e benefícios dos diretores estatutários	530	737	530	737
Remuneração e benefícios do conselho de Administração	42	73	42	73
Remuneração e benefícios do Conselho Fiscal	117	122	117	122
Total	689	932	689	932

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.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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:

	<u>31-03-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
Forjas Taurus S.A.	90.380	113.581
Taurus Blindagens Ltda	-	575.690
	<u>90.380</u>	<u>689.271</u>

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 e M&N propriamente dito, 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>Resultado da Operação descontinuada</u>	31/03/2018	31/03/2017
--	------------	------------

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

Receita líquida de vendas	23.989	23.583
Eliminação de receitas inter-segmentos	(3.137)	(3.471)
Receitas Externas	20.852	20.112
Despesas / custos / resultado financeiro líquido	(22.987)	(23.057)
Eliminação de despesas inter-segmentos	3.137	3.471
Despesas externas	(19.850)	(19.586)
Resultado das atividades operacionais	1.002	526
Impostos sobre o lucro	(789)	(103)
Resultado líquido das operações descontinuadas	213	423
Resultado por ação - básico (em R\$)	0,001131	0,002847

O resultado de operações descontinuadas de R\$ 213 mil (R\$ 851 mil em 2017) é totalmente atribuído aos acionistas controladores.

(b) Fluxo de caixa proveniente das operações descontinuadas

	<u>31-03-2018</u>	<u>31-03-2017</u>
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	(2.583)	4.628
Caixa líquido gerado nas atividades de investimento	(3.967)	(324)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(2.783)	5.884
Caixa líquido gerado pelas operações descontinuadas	(9.333)	10.188

27. Patrimônio líquido / Passivo a descoberto (controladora)**a) Capital social**

Em 31 de março de 2018, o capital social da Companhia era de R\$ 404.489, 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;

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

- (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)

	31/03/2018	31/03/2017
Ações ordinárias	51.851	51.851
Ações preferenciais	103.702	103.702
	155.553	155.553

Ações emitidas e totalmente integralizadas

	Ordinárias		Preferenciais	
	Quantidade em milhares	Valor em R\$ mil	Quantidade em milhares	Valor em R\$ mil
Em 31 de março de 2017				
ON - R\$ 1,68 - PN - R\$ 1,81*	46.445	78.028	18.243	33.020
Em 31 de março de 2018				
ON - R\$ 2,07 - PN - R\$ 2,19*	46.445	96.142	18.243	39.952

*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	31-03-2018	31-03-2017
Lucro / (prejuízo) atribuível aos acionistas (em milhares de R\$)	980	(6.876)

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

Saldo de ações no final do exercício	64.688.212	64.688.212
Total de ações conforme CPC 41 – média ponderada	64.688.212	64.087.260
Resultado por ação básico em R\$	0,01515	(0,10729)

Resultado por Ação Básico – Operações Descontinuadas	31-03-2018	31-03-2017
Lucro atribuível aos acionistas (em milhares de R\$)	213	423
Saldo de ações no final do exercício	64.688.212	64.688.212
Total de ações conforme CPC 41 – média ponderada	64.688.212	64.087.260
Resultado por ação básico em R\$	0,00329	0,00660

Resultado por Ação Básico	31-03-2018	31-03-2017
Lucro / (prejuízo) atribuível aos acionistas (em milhares de R\$)	1.193	(6.453)
Saldo de ações no final do exercício	64.688.212	64.688.212
Total de ações conforme CPC 41 – média ponderada	64.688.212	64.087.260
Resultado por ação básico em R\$	0,01844	(0,10069)

d) Transações de capital

A reestruturação societária ocorrida em 27 de maio de 2011 envolvendo a controlada Polimetal 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.

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. Conseqüentemente, 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). Conseqüentemente, 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.

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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:

	<u>Alíquotas</u>
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%

	<u>Consolidado</u>		<u>Controladora</u>	
	<u>2018</u>	2017	<u>2018</u>	2017
Vendas de produtos	264.225	222.980	169.449	140.206
Prestação de serviços	3	3	3	3
Total de receita bruta	264.228	222.983	169.452	142.174
Impostos sobre vendas	(27.060)	(26.379)	(11.194)	(9.237)
Devoluções e abatimentos	(6.125)	(3.880)	(5.852)	(3.413)
Total de receita operacional líquida	231.043	192.724	152.406	129.524

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

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

29. Despesas por natureza

	Consolidado		Controladora	
	31-03-2018	31-03-2017 *Reapresentado	31-03-2018	31-03-2017
Despesas por função				
Custo dos produtos vendidos	(151.331)	(140.064)	(107.514)	(100.929)
Despesas com vendas	(23.174)	(24.150)	(9.458)	(9.428)
Despesas gerais e administrativas	(30.764)	(30.413)	(15.056)	(16.594)
Outras despesas operacionais	(7.825)	(3.721)	(2.060)	(1.598)
	(213.094)	(198.348)	(134.088)	(128.549)
Despesas por natureza				
Depreciação e amortização	(8.795)	(7.642)	(1.847)	(1.846)
Despesas com pessoal	(56.132)	(62.180)	(15.977)	(18.698)
Despesas Tributárias	(268)	(766)	-	(586)
Matéria prima e materiais de uso e consumo	(90.851)	(76.476)	(94.889)	(88.343)
Frete e seguros	(7.348)	(6.258)	(4.557)	(5.445)
Serviços de terceiros	(8.840)	(10.791)	(3.851)	(5.235)
Propaganda e publicidade	(4.553)	(4.460)	(489)	(392)
Despesas com garantia de produto	(901)	(3.046)	(505)	(2.680)
Água e energia elétrica	(3.127)	(3.886)	(436)	(1.062)
Viagens e estadias	(959)	(1.276)	(487)	(712)
Despesas com comissões	(7.324)	(3.656)	(3.874)	1.257
Custo do imobilizado baixado	(6.622)	(4.136)	(74)	(55)
Provisão para contingência	(5.458)	(6.465)	(4.368)	(3.921)
Aluguéis	(539)	(378)	(131)	(219)
Outras despesas	(11.377)	(6.932)	(2.603)	(612)
	(213.094)	(198.348)	(134.088)	(128.549)

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	
	31-03-2018	31-03-2017 *Reapresentado	31-03-2018	31-03-2017
Despesas financeiras				
Juros	(17.987)	(23.059)	(17.236)	(21.083)
Variações cambiais	(6.808)	(2.274)	(6.625)	(2.197)
IOF	(689)	(377)	(1.381)	(310)
Outras despesas	(2.903)	(794)	(1.366)	(740)
	(28.387)	(26.504)	(26.608)	(24.330)
Receitas financeiras				
Juros	894	328	305	633
Variações cambiais	1.277	18.399	1.199	17.469
Swap sobre operações financeiras	-	-	-	-
Outras receitas	41	349	41	160
	2.213	19.076	1.545	18.262
Resultado financeiro líquido	(26.174)	(7.428)	(25.063)	(6.068)

Notas Explicativas

Forjas Taurus S.A.
informações trimestrais em
31 de março de 2018

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.

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

	31-03-2018	
	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 31 de março de 2018 e 2017 os saldos são apresentados como segue:

	Consolidado		Controladora	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
Mercado Interno	8.232	8.232	6.764	5.122
Mercado Externo	8.528	8.488	-	-
Total	16.760	16.720	6.764	5.122
Passivo circulante	11.992	11.974	6.764	5.122
Passivo não circulante	4.768	4.746	-	-

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 31 de março de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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, em 31 de março de 2018, o passivo circulante consolidado excedeu o ativo circulante consolidado em R\$ 503.585 mil e o patrimônio líquido está negativo em R\$ 444.808 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 três meses findo em 31 de março 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, 15 de maio 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 primeiro 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 15 de maio 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, 15 de maio 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 PRIMEIRO 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 31 de março de 2018.

São Leopoldo, 15 de maio 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 31 de março de 2018, emitido em 15 de maio de 2018.

São Leopoldo, 15 de maio 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