

Índice

5. Gerenciamento de riscos e controles internos

5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos	1
5.2 - Descrição - Gerenciamento de riscos de mercado	4
5.3 - Descrição - Controles Internos	6
5.4 - Programa de Integridade	8
5.5 - Alterações significativas	9
5.6 - Outras inf. relev. - Gerenciamento de riscos e controles internos	10

10. Comentários dos diretores

10.1 - Condições financeiras/patrimoniais	11
10.2 - Resultado operacional e financeiro	33
10.3 - Efeitos relevantes nas DFs	38
10.4 - Mudanças práticas cont./Ressalvas e ênfases	39
10.5 - Políticas contábeis críticas	41
10.6 - Itens relevantes não evidenciados nas DFs	53
10.7 - Coment. s/itens não evidenciados	54
10.8 - Plano de Negócios	55
10.9 - Outros fatores com influência relevante	58

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



5.1. Descrição – Gerenciamento de Riscos

A Companhia tem como prática a análise constante destes riscos aos quais está exposta e que possam afetar seus negócios, situação financeira e os resultados das suas operações de forma adversa. Efetuamos constantemente monitoramento das mudanças no cenário macroeconômico e setorial que possam influenciar nossas atividades, através de acompanhamento dos principais indicadores de performance.

Sendo os riscos mais significativos os seguintes:

Risco de crédito;

Risco de liquidez; e

Risco de mercado (risco de taxa de juros e risco de taxa de câmbio).

Risco de Crédito

O risco de crédito é um risco de natureza financeira, relacionado à possibilidade de não recebermos de nossos clientes valores ou créditos devidos em virtude da venda de nossos produtos, ou de recebimento de pagamentos de tais créditos fora dos prazos estabelecidos. O descumprimento das obrigações assumidas por nossos clientes poderá gerar perdas para nossa Companhia, em razão de um eventual “custo de reposição” do nosso fluxo de caixa, afetando adversamente os nossos negócios. A taxa de inadimplência de nossos clientes era de menos de 1,0% de nossa receita bruta no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020.

Risco de Liquidez

O risco de liquidez representa a possibilidade de descasamento entre os vencimentos de nossos ativos e passivos, o que pode resultar na incapacidade de cumprir com nossas obrigações nos prazos estabelecidos.

A Companhia mantém níveis de liquidez adequados para garantir que possamos cumprir com nossas obrigações presentes e futuras e aproveitar oportunidades comerciais à medida que surjam.

Risco de Mercado

O risco de mercado está relacionado ao impacto negativo sobre o valor de nossos ativos e passivos causado por oscilações de fatores como taxa de juros ou taxas de câmbio. A maior parte de nossas atividades está sujeita a riscos de mercado. Estamos expostos ao risco de oscilação das taxas de

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



juros quando ocorre um descasamento entre as taxas de juros praticadas internamente por nós e as taxas de juros de mercado.

Em 31 de dezembro de 2020, do nosso endividamento total, aproximadamente 66% dos empréstimos e financiamentos eram em reais, sujeitos à flutuação de taxas como a TR, CDI, TJLP e taxas acordadas com os agentes financeiros que representaram em 31 de dezembro de 2020 R\$ 6,0 milhões de despesas financeiras ou 2,4% da nossa Receita Operacional Líquida- ROL. O aumento nas taxas de juros poderá elevar o custo dos nossos empréstimos, reduzir a demanda por nossos produtos ou ter um impacto significativo sobre nossas despesas financeiras e resultados operacionais.

O risco cambial decorre da titularidade de ativos, passivos e itens denominados ou indexados a moedas estrangeiras. Em 31 de dezembro de 2020, nossas operações cambiais de ACC, ACE e empréstimos em Dólar ou atrelado à variação do Dólar ou outra moeda, representavam em curto e longo prazos, o equivalente a 34% do nosso endividamento, que resultou para 31 de dezembro de 2020 em R\$ 2,2 milhões de despesas financeiras ou 0,9%, da nossa Receita Operacional Líquida- ROL.

A receita líquida de vendas da Companhia proveniente do mercado externo representou aproximadamente 65% em 2020. As atividades internacionais da Companhia expõem a riscos não enfrentados por empresas com atuação restrita ao Brasil. Um risco significativo é a possibilidade de as operações internacionais serem afetadas por restrições e tarifas de importação ou outras medidas de proteção ao comércio e exigências de licença de importação ou exportação.

O desempenho financeiro futuro da Companhia dependerá significativamente das condições econômicas, políticas e sociais nos principais mercados da Companhia.

Outros riscos associados às operações internacionais da Companhia incluem:

- a) Variação das taxas de câmbio e de inflação nos países estrangeiros nos quais a Companhia opera;
- b) Controles cambiais;
- c) Alteração das condições políticas ou econômicas de um país ou de uma região específica, em particular de mercados emergentes;
- d) Consequências potencialmente negativas em decorrência de alterações de exigências regulatórias;
- e) Dificuldades e custos associados à observância e execução de diferentes leis, tratados e regulamentos internacionais complexos;

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



- f) Alíquotas de tributos;
- g) Consequências potencialmente negativas de alterações na legislação tributária;
- h) Custos de distribuição, interrupções do transporte ou redução da disponibilidade de transporte fretado.

A ocorrência de quaisquer desses eventos poderia ter impacto negativo sobre os resultados operacionais e a capacidade da Companhia de realizar negócios em mercados existentes ou em desenvolvimento.

No passado, o Brasil registrou taxas de inflação extremamente altas. A inflação e certos atos do governo para combatê-la já causaram efeitos significativamente negativos sobre a economia brasileira. Desde a introdução do Plano Real, em julho de 1994, no entanto, a inflação brasileira tem sido substancialmente menor do que nos períodos anteriores. Pressões inflacionárias persistem e medidas adotadas para combatê-las, bem como a especulação sobre as medidas futuras que possam vir a ser adotadas pelo Governo Federal. As pressões inflacionárias podem levar a intervenções governamentais sobre a economia, incluindo a introdução de políticas que podem afetar adversamente o desempenho geral da economia brasileira, o que, por sua vez, poderia afetar adversamente as operações da Companhia.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.2 - Descrição - Gerenciamento de riscos de mercado



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



5.2. Descrição da política de gerenciamento de riscos de mercado por nós adotada, seus objetivos, estratégias e instrumentos, indicando:

a. Riscos para os quais se busca proteção

A Companhia opera no mercado financeiro de modo conservador, e busca limitar ao máximo as perdas sem prejudicar a eficiência. Buscamos proteção contra riscos de crédito, riscos de taxa de juros, riscos de preço e riscos de taxa de câmbio.

As vendas futuras esperadas de clientes no exterior para as quais a Companhia prevê que seja altamente provável a realização das transações e saldo credor denominado em moeda estrangeira, e operações de swap cambial, visando a proteção da variação cambial de alguns empréstimos contratados em moeda estrangeira.

Não operamos no mercado de derivativos e/ou hedge, adicionalmente os empréstimos não tem cláusulas restritivas (*covenants*).

b. Estratégia de proteção patrimonial (hedge)

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros, sendo a administração desses instrumentos efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança, não possuímos instrumentos financeiros com objetivos diversos (hedge).

c. Instrumentos utilizados para proteção patrimonial (hedge)

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.

A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Companhia.

É tomado por base o fluxo de caixa em moeda estrangeira projetado mensalmente sempre para os doze meses seguintes, com base nas projeções do Plano Estratégico.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.2 - Descrição - Gerenciamento de riscos de mercados financeiros



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



d. Parâmetros utilizados para o gerenciamento desses riscos

Os instrumentos utilizados são conservadores e regularmente monitorados. A taxa média a ser perseguida deve ser igual ou sensivelmente superior à prevista no Plano Anual de Negócios (Orçamento). Todas as operações são controladas pela gerência Financeira da Companhia e informadas à Diretoria Executiva. O resultado líquido, destas operações, é registrado por competência nas suas demonstrações financeiras.

Complementarmente, não possuímos instrumentos financeiros com objetivos diversos (hedge).

e. Operação com instrumentos financeiros com objetivos diversos de proteção Patrimonial (hedge) e quais são esses objetivos

As Companhias não efetuam aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Companhia.

Complementarmente, não possuímos instrumentos financeiros com objetivos diversos (hedge).

f. Estrutura organizacional de controle de gerenciamento de riscos

Em linhas gerais, os riscos financeiros são regularmente monitorados e gerenciados a fim de avaliar os resultados e o impacto financeiro no fluxo de caixa. Os instrumentos utilizados são conservadores e previamente aprovados, todas as operações são controladas pela gerência financeira da Companhia e aprovadas pela Diretoria.

Tais operações, quando solicitadas, são fornecidas e verificadas pela Auditoria Independente Externa e Conselho Fiscal.

g. Adequação da estrutura operacional e controles internos para verificação da efetividade da política adotada

A Administração da Companhia mantém monitoramento periódico sobre os instrumentos e índices financeiros, por meio de controles internos, fiscalizados pela Auditoria Independente Externa e Conselho Fiscal instalado. Não operamos no mercado de derivativos e/ou hedge, adicionalmente os empréstimos não tem cláusulas restritivas (*covenants*).

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.3 - Descrição - Controles Internos



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



5.3. Descrição dos Controles Internos

Em relação aos controles internos adotados pelo emissor para assegurar a elaboração de demonstrações financeiras confiáveis, indicar:

- a) As principais práticas de controles internos e o grau de eficiência de tais controles, indicando eventuais imperfeições e as providencias adotadas para corrigi-las:**

O modelo de controle interno adotado tem foco em funções, processos, atividades, pessoas e tecnologias da Companhia.

Visando o crescimento e a melhoria destes controles internos, a Companhia, utiliza como ferramenta suporte o sistema **Qlikview** para controle de custos e geração de informações gerenciais. Programas de administração de manutenção e gestão de compras, além de um programa financeiro, contábil e fiscal eficiente também fazem parte do cotidiano da Administração.

Treinamentos constantes e atualizações referente a estes sistemas de controles internos também fazem parte dos métodos de controle da companhia.

Quando é identificado alguma imperfeição na qualidade ou no método da informação gerada nos controles internos, ela é imediatamente analisada e solucionada, utilizando-se de métodos e ferramentas também internos de análise destas imperfeições. Ex: Formulário 5W1H.

- b) estruturas organizacionais envolvidas:**

Todas as áreas da Companhia são responsáveis e estão envolvidas nas informações prestadas para elaboração das demonstrações financeiras, contribuindo cada uma com o gerenciamento de seus controles internos para prestarem essas informações, e também com as análises das imperfeições e correções necessárias.

- c) Como a eficiência dos controles internos é supervisionada pela administração da Companhia:**

A Companhia mantém em sua estrutura organizacional a área de controladoria, subordinada à gerência Administrativa, o qual tem como principal objetivo assegurar que operacionalmente se mantenham padrões de qualidade e controles que vão contribuir para a melhoria contínua da elaboração das demonstrações financeiras, orçamentária e gerencial.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.3 - Descrição - Controles Internos



ELECTRO AÇO ALTONA S.A

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Além desta mencionada acima, as áreas de produção, financeira, compras, contábil/fiscal, dão todo o suporte para a confiabilidade e identificação das informações internas prestadas para a geração das demonstrações financeiras.

O monitoramento é constantemente acompanhado pelas gerências, supervisões e lideranças de cada área, pela Diretoria e Conselho da Companhia.

d) Deficiências e recomendações sobre os controles internos presentes no relatório do auditor independente:

Faz parte das tarefas da Auditoria monitorar e recomendar possíveis divergências. A Administração da Companhia está sempre atenta nas mudanças determinadas pela CVM e órgãos governamentais bem como as próprias mudanças que possam ocorrer na estrutura organizacional, evitando adversidades que comprometam o caixa ou a ética dos gestores. Para adequar os controles contábeis ao nível internacional bem como atender as obrigações acessórias impostas pelo governo, a Administração adota através do comitê tributário ou de assuntos contábeis um planejamento que deve ser seguido rigorosamente. Ainda assim, a auditoria avalia os procedimentos e recomenda atenção no tocante às obrigações tributárias acessórias e melhoria no preenchimento de declarações fiscais. É política da Companhia a melhoria continua independente do setor, dessa forma, nos últimos exercícios, foram implementadas ferramentas que dão suporte aos controles internos, objetivando transparéncia plena.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.4 - Programa de Integridade



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



5.4. Programa de Integridade

A Companhia está implantando mecanismos internos para detectar e sanar desvios, fraudes e irregularidades contra qualquer administração pública. No momento atual a alta direção é quem executa este controle de maneira geral sempre atenta a qualquer ato que possa ser ilícito.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.5 - Alterações significativas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



5.5. Alterações Significativas

Além dos riscos acima referidos, também julgamos relevantes os seguintes fatores macroeconômicos:

O Governo Federal do Brasil frequentemente intervém na economia do País e por vezes altera de maneira significativa as políticas monetária, fiscal e de crédito, entre outras, para influenciar o curso da economia.

As medidas para controlar a inflação e influenciar na economia, podem influenciar positivamente ou negativamente nosso negócio.

Vale destacar que principalmente para o ano de 2020, a crise pandêmica de Covid-19, tornou o cenário econômico mundial delicado e acabou demandando maior intervenção de Governos em todo o globo.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.6 - Outras inf. relev. - Gerenciamento de riscos e**ELECTRO AÇO ALTONA S.A.**

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.

**5.6. Outras Informações Relevantes – Gerenciamento de Riscos e Controles Internos**

Além dos riscos acima referidos, não há outras informações relevantes.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.1. Opinião dos Diretores sobre:

10.1.a. condições financeiras e patrimoniais gerais

Em 2020, a pandemia mundial de Covid-19 influenciou abruptamente o cenário socioeconômico. Países passaram a adotar medidas de distanciamento e/ou isolamento social. A atividade econômica foi prejudicada em todo o globo e muitos governos passaram a adotar medidas de socorro na tentativa de amenizar seus efeitos. Empresas tiveram sua produção e escoamento prejudicados, muitas encerraram suas atividades mesmo com incentivos.

No Brasil, não foi diferente. Assim como em todo o globo, as atividades econômicas sofreram grande impacto. O real sofreu grande desvalorização perante moedas como o dólar e o euro, sendo a de maior desvalorização entre os países emergentes. O governo, em todos os seus níveis, adotou medidas visando a diminuição do impacto negativo na economia, porém não evitou o recuo do PIB brasileiro em 2020 de 4,1%, maior baixa da série histórica.

Para a Electro Aço Altona, os impactos foram menores. A administração acompanhou de perto e buscou mitigar riscos à atividade da empresa. O cenário cambial foi favorável já que muito de seus clientes são do mercado externo e houve apreciação tanto do dólar, quanto do euro.

Índices	2018	2019	2020
Liquidez corrente	0,97	1,09	1,21
Liquidez geral	1,8	1,79	1,79
Endividamento (Passivo Total/PL)	24,50%	26,40%	27,20%
Retorno sobre o Ativo	3,50%	4,60%	6,05%
Retorno sobre o Patrimônio Líquido	7,90%	11,00%	13,75%

Em 31 de dezembro de 2020, o Ativo Circulante era de R\$ 159,2 milhões, maior que o Passivo Circulante de R\$ 132,2 milhões em um montante de R\$ 27,0 milhões, representando um índice de liquidez corrente de 1,21. Nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2018 e 2019, os índices de liquidez corrente eram, respectivamente, de 0,97 e 1,09.

O endividamento total de 2020 foi de 27,2% (passivo circulante mais passivo não circulante, dividido pelo patrimônio líquido). Nos exercícios sociais

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



encerrados em 31 de dezembro de 2018 e 2019, o índice de endividamento total era, respectivamente, de 24,5% e 26,4%. Uma das missões da administração é a contínua busca da redução dos empréstimos de curto prazo contraídos, sendo essa uma das premissas para 2021.

Para 2020 o retorno sobre o ativo, 6,05% e sobre o patrimônio líquido ficaram em níveis satisfatórios, 13,75%, mas a Administração entende que para sustentabilidade perene o indicador deve ser acima dos 15%. No ano de 2019 o retorno foi de 11,0% sobre o Patrimônio Líquido (lucro líquido dividido pelo patrimônio líquido do ano anterior) e 4,6% sobre o Ativo (lucro líquido dividido pelo ativo total), indicadores estes referentes aos efeitos dos registros de investimentos feitos pela Companhia.

Em regra geral, o nível de retorno sobre o ativo e sobre o patrimônio líquido é decorrente do modelo de negócios que a Companhia é atrelada. Levando em consideração uma média alavancagem operacional e a alta necessidade de investimentos em ativos, comparados com outras empresas do setor.

10.1.b. estrutura de capital e possibilidade de resgate de ações ou quotas, indicando (i) hipóteses de resgate; (ii) fórmula de cálculo do valor de resgate

	Estrutura de Capital - R\$ milhões - Em 31 de Dezembro de					
	2018		2019		2020	
	Capital	Percentual	Capital	Percentual	Capital	Percentual
Capital de terceiros - circulante	116,2	33,6%	118,6	32,2%	136,3	32,7%
Capital de terceiros - não circulante	76,3	22,1%	87,1	23,6%	97,2	23,3%
Capital próprio - patrimônio líquido	153,0	44,3%	162,8	44,2%	183,6	44,0%
Total	345,5	100,0%	368,5	100,0%	417,2	100,0%

A Diretoria entende que a atual estrutura de capital apresenta níveis conservadores de alavancagem e continua focado na redução dos gastos em 2021, visando a redução do endividamento e/ou alongamento de alguns empréstimos, objetivando custos menores refletindo no equilíbrio moderado para o caixa.

A manutenção da flexibilidade financeira é importante componente do modelo de negócios da Companhia. Não há hipóteses de resgate de ações de emissão da Companhia além das legalmente previstas.

10.1.c. capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



A necessidade de recursos deve-se:

Os recursos tomados destinam-se a:

- (i) pagamento pelo custo dos produtos e gastos gerais;
- (ii) atendimento ao cronograma de pagamentos de nossos investimentos;
- (iii) impostos incidentes sobre a receita bruta tais como ICMS, PIS/COFINS, INSS sobre receita e/ou folha de pagamento, IPI, IR e CS sobre o Lucro, e encargos e contribuições sobre a mão de obra direta e indireta.

A principal fonte de recurso é o caixa, ou equivalente de caixa, gerado por meio das atividades operacionais e/ou empréstimos de terceiros. Acreditamos que os recursos existentes, a geração de caixa operacional e os recursos gerados por captações serão suficientes para as necessidades de liquidez e nossos compromissos financeiros para os próximos 12 meses. Conforme mencionado, buscamos manter uma estrutura de capital que permita controlar a possível exposição ao risco.

É foco da Administração melhorar a composição da estrutura financeira, alongando, direcionando linhas adequadas para investimentos, de forma gradativa estimular a redução do ciclo operacional entre compra de mateira prima x elaboração do produto x recebimento,

O EBITDA, no período compreendido entre 1º de janeiro de 2018 a 31 de dezembro de 2018, foi de R\$ 30,1 milhões e a despesa financeira líquida, foi de R\$ 7,9 milhões. Dessa forma a despesa financeira líquidas representa 26,2% da geração de caixa da Companhia.

O EBITDA, no período compreendido entre 1º de janeiro de 2019 a 31 de dezembro de 2019, foi de R\$ 37,2 milhões e a despesa financeira líquida, foi de R\$ 7,6 milhões. Dessa forma a despesa financeira líquidas representa 20,4% da geração de caixa da Companhia.

O EBITDA, no período compreendido entre 1º de janeiro de 2020 a 31 de dezembro de 2020, foi de R\$ 42,7 milhões e a despesa financeira líquida, foi de R\$ 1,5 milhões. Dessa forma a despesa financeira líquidas representa 3,6% da geração de caixa da Companhia.

Em 31 de dezembro de 2018, o endividamento financeiro líquido representava 2,6 x o EBITDA dos últimos 12 meses.

Em 31 de dezembro de 2019, o endividamento financeiro líquido representava 2,1 x o EBITDA dos últimos 12 meses.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Em 31 de dezembro de 2020, o endividamento financeiro líquido representava 1,6 x o EBITDA dos últimos 12 meses.

Estrutura do EBITDA - R\$ milhões						
	2018	% ROL	2019	% ROL	2020	% ROL
Lucro antes do resultado financeiro	20,2	8,2%	27,0	9,0%	32,0	12,7%
Depreciação	9,9	4,0%	10,2	4,3%	10,7	4,2%
EBITDA	30,1	12,2%	37,2	12,4%	42,7	17,0%

Analise do Endividamento e representação % em relação ao ROL

	2018	% ROL	2019	% ROL	2020	% ROL
Endividamento – R\$ milhões	82,2	33,30%	87,7	29,30%	93,3	37,07%
Caixa e equivalente de caixa–R\$ milhões	(5,6)	-2,30%	(11)	-3,70%	(24,6)	-9,76%
Endividamento líquido – R\$ milhões	76,6	31,00%	76,7	25,60%	68,8	27,31%

10.1.d. Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não circulantes utilizadas

Nos últimos anos o crédito de terceiro ficou restrito e custoso para quem teve necessidade de captação. Para Altona não foi diferente. A Companhia possui operações de adiantamentos de contratos de câmbio (ACC's/ACE's), linhas de pré-pagamentos, e nota de crédito à exportação (NCE). Adicionalmente, a Companhia utiliza, além de recursos próprios, linhas de créditos junto a instituições financeiras para o financiamento de ativos não-circulantes, tais como o FINEP e o FINAME. Além disso, a Companhia iniciou o processo para operacionalizar recebíveis através do PROEX.

10.1.e. Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não circulantes que pretende utilizar para cobertura de deficiências de liquidez

A Companhia apresenta em seu planejamento estratégico e plano diretor, investimentos relevantes em máquinas e equipamentos e na expansão do parque fabril.

Havendo necessidade de capital de giro de terceiros para tal finalidade, as principais fontes são: ACC's, pré-pagamento, BNDES-EXIM, FINEP e FINAME.

10.1.f. níveis de endividamento e as características de tais dívidas, descrevendo ainda:

- (i) Contratos de empréstimo e financiamento;

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.

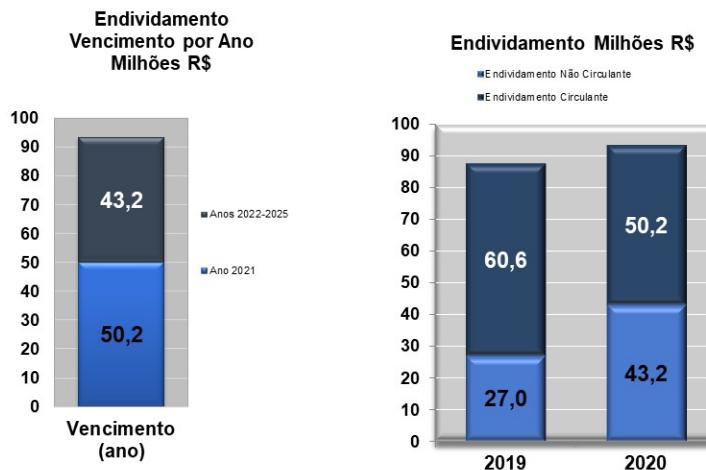


No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, a companhia possuía obrigações com instituições financeiras no valor de R\$ 82,3 milhões, sendo que R\$ 56,0 milhões representavam obrigações com instituições financeiras no circulante e R\$ 26,3 milhões correspondiam a obrigações com instituições financeiras no não circulante.

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, a companhia possuía obrigações com instituições financeiras no valor de R\$ 87,7 milhões, sendo que R\$ 60,6 milhões representavam obrigações com instituições financeiras no circulante e R\$ 27,0 milhões correspondiam a obrigações com instituições financeiras no não circulante.

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, a companhia possuía obrigações com instituições financeiras no valor de R\$ 93,4 milhões, sendo que R\$ 50,2 milhões representavam obrigações com instituições financeiras no circulante e R\$ 43,2 milhões correspondiam a obrigações com instituições financeiras no não circulante.

A tabela abaixo apresenta a composição do endividamento em 31 de dezembro de:



	Vencimento dos financiamentos e empréstimos					
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
2018	-	-	-	-	-	-
2019	55.954	68,10%	-	-	-	-
2020	18.159	22,10%	60.622	69,20%	-	-
2021	5.785	7,00%	11.722	13,40%	50.155	53,73%
2022	1.645	2,70%	9.363	10,70%	15.906	17,04%
2023	604	0,10%	2.387	2,70%	12.654	13,56%
2024	61	-	2.188	2,50%	10.332	11,07%

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



2025	-	-	1.366	1,60%	4.291	4,60%
TOTAL	82.208	100,00%	87.648	100,00%	93.340	100,00%
% x total do Passivo + PL	23,79%		23,79%		22,37%	

Nas Demonstrações Financeiras Padronizadas - DFP os empréstimos bancários da Companhia de 2020, que estão sendo amortizados regularmente em seus vencimentos, estão garantidos com máquinas, equipamentos e avais.

Para o aporte de crédito, os Banco efetuam uma vasta análise de crédito para suportar a situação econômica da Altona. Além de todo o suporte técnico, é de praxe, para alguns contratos de empréstimos, o vínculo através de reciprocidades efetuados entre a Altona e os Bancos, como por exemplo: folha de pagamento, seguro de vida em grupo, plano de saúde para os trabalhadores. Adicionalmente, outro requisito padrão solicitado para garantir as operações, é a vinculação de domicílio bancários do recebíveis.

A Companhia manteve com a Companhia Werner S/A e celebrou com a empresa Bellevue Participações Societárias Ltda, a prestação remunerada de fiança, aval e outras avenças. Em 31 de dezembro de 2020, o montante de operações contratadas pela Companhia, garantido pelas avalistas/fiadoras, é de R\$ 95,0 milhões.

Para o ano de 2020, a Companhia pagou às avalistas/fiadoras, a título de remuneração, a importância de R\$ 618 mil (R\$ 611 mil em 31 de dezembro de 2019), registrado na demonstração do resultado sob a rubrica "Outras despesas operacionais".

(ii) outras relações de longo prazo com instituições financeiras e públicas;

Não há outras relações de longo prazo a não ser as acima mencionadas.

(iv) parcelamentos de longo prazo – REFIS/PERT;

O passivo relativo ao REFIS encontra-se abaixo destacado:

	31/10/2017	
Circulante	2.558	2,60%
Não Circulante	94.095	97,40%
	96.653	100,00%

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



% x total do Passivo + PL 37,30%

O passivo relativo ao PERT encontra-se abaixo destacado:

PERT

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Circulante	1.969	8,90%	1.996
Não Circulante	20.220	91,10%	18.235
	22.189	100,00%	20.231
% x total do Passivo + PL	6,40%	5,50%	4,83%

Inicialmente, é importante ressaltar que em novembro de 2017, a Companhia aderiu ao PERT. Sendo assim, a demonstração acima reflete os saldos do REFIS em 31/10/2017, que tecnicamente foi efetuado a desistência/migração.

Abaixo relatamos as tratativas de cada parcelamento:

REFIS:

Amparada na Lei nº. 9.964 de 10 de abril de 2000, a Administração da Companhia protocolou, em fevereiro de 2000, com base na Medida Provisória nº. 2.004-5/2000, de 11 de fevereiro de 2000, convertida na mencionada Lei, seu pedido de opção pelo Programa de Recuperação Fiscal – REFIS. A amortização do passivo consolidado, conforme previsto no programa REFIS, vem sendo efetuada regularmente à base de 1,2% sobre a receita bruta ajustada, desde março de 2000. O saldo devedor está sendo atualizado pela TJLP. Considerando a expectativa de crescimento no valor da receita da companhia (base de pagamento), estima-se que o valor total desse passivo deverá ser quitado até o fim do ano de 2065. Em garantia do REFIS FEDERAL foram arrolados e penhorados os bens do ativo imobilizado.

Na adesão da Companhia ao Programa, os honorários advocatícios de sucumbência arbitrados inicialmente nas execuções fiscais ajuizadas pelo INSS foram incorporados ao parcelamento à razão de 10%. A Lei que instituiu o programa REFIS estabelecia, no entanto, honorários de sucumbência de 1%. Para reduzir o valor de honorários inicialmente consolidados no Programa, a assessoria jurídica da Companhia requereu em todas as execuções do INSS a redução dos honorários para o percentual de 1%, de acordo com MP 303/06. Destacamos também que a Companhia, poderá sofrer alterações sobre a métrica de recolhimento do recolhimento do REFIS, devido ao andamento de processo judicial. Caso isso aconteça, a Companhia poderá realizar

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



recolhimentos superiores ao que vem realizando, podendo assim afetar significativamente seu fluxo de caixa nos períodos subsequentes.

A Companhia discutiu no âmbito judicial a inclusão indevida de supostos débitos a título de imposto de renda e contribuição social, não recolhidos nos exercícios de 1990 e 1991, sendo que esses exercícios não apresentaram lucro tributável. Assim, destacamos que o processo se encontra em andamento no STJ com decisão recente favorável à Companhia e à espera do trânsito em julgado. Desta forma, tal tema gera uma diferença entre o valor contabilizado pela Companhia e o extrato do REFIS junto à Receita Federal, na ordem de R\$ 3.019 em 31 de dezembro de 2017.

A Companhia também pleiteou com êxito junto à Receita Federal a limitação das multas quanto ao INSS considerado no REFIS de acordo com a Lei 8.212 art. 35 que estabelece teto de até 20%, tendo logrado êxito neste tema. O valor da redução foi de R\$ 9.385 registrado no Resultado da Companhia na rubrica de “Outras Receitas Operacionais”, em 2015/2016.

PERT

Conforme divulgado ao mercado em 20 de novembro de 2017 através de fato relevante, a Companhia migrou do REFIS - Programa de Recuperação Fiscal, instituído pela Lei Federal nº 9.964/2000, para o PERT - Programa Especial de Regularização Tributária, criado pela Lei Federal nº 13.496/2017 pelo fato deste novo programa de parcelamento do Governo proporcionar melhores benefícios aos seus optantes.

Esta modalidade garantiu a Companhia redução de juros em 80%, multas na ordem de 50% e encargos legais reduzidos em sua totalidade. Um dos quesitos do parcelamento foi o pagamento de entrada, mediante o regramento específico. Para adesão a Altona teve que pagar aproximadamente R\$ 15 milhões, de forma escalonada, conforme regras. O saldo remanescente parcelado em 145 parcelas mensais atualizados pela SELIC + 1% (sobre a parcela).

Os débitos migrados do REFIS para o PERT são da esfera da Receita Federal do Brasil – RFB (IPI, PIS/Cofins e INSS) e débitos inscritos na Procuradoria Geral da Fazenda Nacional – PGFN (IPI, INSS, IRPJ e PIS). A Receita Federal já homologou tal migração ao PERT optado pela Companhia.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Em 31 de dezembro de 2018 saldo é de R\$ 22.189 (R\$ 1.969 circulante e R\$ 20.220 não circulante).

Em 31 de dezembro de 2019 saldo é de R\$ 20.231 (R\$ 1.996 circulante e R\$ 18.235 não circulante).

Em 31 de dezembro de 2020 saldo é de R\$ 20.161 (R\$ 2.449 circulante e R\$ 17.712 não circulante).

Eventuais restrições impostas à Companhia, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário.

Não há restrições para limites de endividamento e contratação de novas dívidas, os limites e contratações dependeram da análise de crédito de cada banco. Também não à contratos com disposições que atrelem empréstimos e a distribuição de dividendos, e emissão de novos valores mobiliários, conforme quesitos 17.2 e 18 do formulário de referência.

10.1.g. limites de utilização dos financiamentos já contratados

A Companhia não possui limites de utilização de financiamentos já contratados.

10.1.h. alterações significativas em cada item das demonstrações financeiras

Receita Operacional Líquida
Custo dos Produtos Vendidos
Lucro Bruto
Outras Receitas Operacionais

Demonstração dos Resultados – em Milhares de Reais

	2018		2019		2020	
	AV		AV		AV	
Receita Operacional Líquida	246.961	100,00%	299.194	100,00%	251.771	100,00%
Custo dos Produtos Vendidos	(196.304)	-79,50%	(234.512)	-78,40%	(188.051)	-74,69%
Lucro Bruto	50.657	20,50%	64.682	21,60%	63.720	25,31%
Outras Receitas Operacionais						

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Outras Receitas Operacionais	11.273	4,60%	3.111	1,00%	17.673	7,02%
Despesas Operacionais						
Despesas com vendas	(19.957)	-8,10%	(15.828)	-5,30%	(17.008)	-6,76%
Despesas gerais e administrativas	(14.130)	-7,40%	(15.938)	-5,30%	(19.382)	-7,70%
Remuneração dos administradores	(4.094)	-1,20%	(4.763)	-1,60%	(4.532)	-1,80%
Outras Despesas Operacionais	(3.589)	-0,20%	(4.190)	-1,40%	(8.456)	-3,36%
Despesas/Receitas operacionais líquidas						
Resultado antes das Financeiras	20.160	8,20%	27.074	9,00%	32.015	12,72%
Despesas financeiras	(11.824)	-4,80%	(12.681)	-4,20%	(15.899)	-6,31%
Receitas financeiras	3.962	1,60%	5.059	1,70%	14.353	5,70%
Resultado Financeiro	(7.862)	-3,20%	(7.622)	-2,50%	(1.546)	-0,61%
Resultado antes dos Tributos sobre Lucro						
Provisões IRPJ e CSLL	(49)	0,00%	(2.601)	-0,90%	(5.227)	-2,08%
Resultado antes das participações	12.249	5,00%	16.851	5,60%	25.242	10,03%
Lucro por Ação – Em Reais (R\$)	0,54		0,75		1,12	

Análise das principais contas do resultado – 2020 versus 2019

Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida foi de R\$ 251,7 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, comparada a R\$ 299,1 milhões no mesmo período em 2019. Uma redução de 15,8% ou R\$ 47,4 milhões. No exercício social, encerrado em 31 de dezembro de 2020, 65,0% da receita operacional líquida foi proveniente do mercado interno, em comparação a 52,9% no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019. Excluindo-se o efeito da venda de parte do terreno de Barra Velha pela Administradora de Bens Altona, no montante líquido de R\$ 42,7 milhões, a receita operacional líquida foi de R\$ 256,4 milhões em 2019. Comparando-se a receita operacional líquida ajustada de 2019 com a de 2020, R\$ 251,7 milhões, houve redução de 1,8% ou R\$ 4,7 milhões no período.

Custo dos Produtos Vendidos

O custo dos produtos vendidos foi de R\$ 188,0 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, comparado ao custo dos produtos vendidos de R\$ 234,5 milhões no mesmo período em 2019 representando um decréscimo de 19,8% ou R\$ 46,4 milhões. Como percentual da receita operacional líquida, os custos dos produtos vendidos tiveram redução de 78,4% em 2019 para 74,7% no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020.

As despesas com vendas

As despesas com vendas atingiram R\$ 17,0 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, quando comparado aos gastos de

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



R\$ 15,8 milhões no mesmo período em 2019, representam um aumento de 7,4% ou R\$ 1,1 milhões. Como percentual da receita líquida de vendas, as despesas com vendas tiveram um aumento na ordem de 1,4 pontos percentuais de um ano para outro, exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro 2020 e 2019.

As despesas gerais e administrativas

As despesas gerais e administrativas foram de R\$ 19,3 milhões do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, contra R\$ 15,9 milhões no mesmo período em 2019. Como percentual da receita operacional líquida, as despesas gerais e administrativas aumentaram na ordem de 2,4 pontos percentuais no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020 em comparação ao mesmo período em 2019.

As despesas financeiras

As despesas financeiras foram de R\$ 15,9 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, comparados a R\$ 12,6 milhões no mesmo período em 2019. Este incremento teve como principais fatores o reconhecimento de atualizações monetárias incorridas no IR/CS deferido referente aos efeitos do PERT e a volatilidade cambial do período, decorrente das consequências da pandemia mundial de Covid-19.

Receitas financeiras

As receitas financeiras foram na ordem de R\$ 14,3 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020 contra R\$ 5,0 milhões no mesmo período em 2019 representando um aumento de 183,7% ou R\$ 9,2 milhões. Este incremento se deu pelo reconhecimento dos efeitos da atualização monetária do valor referente ao crédito de imposto levantado no processo de exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS e da Cofins, corresponde a R\$ 10,3 milhões alocados no grupo.

Análise das principais contas do resultado – 2019 versus 2018

Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida foi de R\$ 299,2 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, comparada a R\$ 246,9 milhões no mesmo período em 2018. Um acréscimo de 21,2% ou R\$ 52,3 milhões. No exercício social, encerrado em 31 de dezembro de 2019, sendo 52,9% da receita operacional líquida foi proveniente do mercado interno, em comparação a 53,7% no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018. Excluindo-se o efeito da venda de parte do terreno de Barra Velha pela Administradora de Bens Altona, no montante líquido de R\$ 42,7 milhões, a receita operacional líquida foi de R\$ 256,4 milhões em 2019. Comparando-se

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



a receita operacional líquida ajustada de 2019 com a de 2018, R\$ 246,9 milhões, houve aumento de 3,8% ou R\$ 9,5 milhões no período.

Custo dos Produtos Vendidos

O custo dos produtos vendidos foi de R\$ 234,5 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, comparado ao custo dos produtos vendidos de R\$ 196,3 milhões no mesmo período em 2018 representando um acréscimo de 19,5% ou R\$ 38,2 milhões. Como percentual da receita operacional líquida, os custos dos produtos vendidos tiveram uma sensível redução de 79,5% em 2018 para 78,4% no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019.

As despesas com vendas

As despesas com vendas atingiram R\$ 15,8 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, quando comparado aos gastos de R\$ 19,9 milhões no mesmo período em 2018, representam uma redução de 20,7% ou R\$ 4,1 milhões. Como percentual da receita líquida de vendas, as despesas com vendas tiveram uma redução na ordem de 2,8 pontos percentuais de um ano para outro, exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro 2019 e 2018.

As despesas gerais e administrativas

As despesas gerais e administrativas foram de R\$ 20,7 milhões do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, contra R\$ 18,2 milhões no mesmo período em 2018. Como percentual da receita operacional líquida, as despesas gerais e administrativas reduziram na ordem de 0,5 pontos percentuais no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 em comparação ao mesmo período em 2018.

As despesas financeiras

As despesas financeiras foram de R\$ 12,7 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, comparados a R\$ 11,8 milhões no mesmo período em 2018. Este incremento foi decorrente da subida a curto prazo dos níveis de produção, atrelados ao lead time longo, que por sua vez fez com que a Companhia aportasse novas captação, ocasionando no aumento das despesas financeiras.

Receitas financeiras

As receitas financeiras foram na ordem de R\$ 5,1 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 contra R\$ 3,9 milhões no mesmo período em 2018 representando um aumento de 27,7% ou R\$ 1,2 milhão.

Análise das principais contas do resultado – 2018 versus 2017

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida foi de R\$ 246,9 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, comparada a R\$ 168,4 milhões no mesmo período em 2017. Um acréscimo de 46,6% ou R\$ 78,5 milhões. No exercício social, encerrado em 31 de dezembro de 2018, 54,0% da receita operacional líquida foi proveniente do mercado interno, em comparação a 64,0% no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017.

Custo dos Produtos Vendidos

O custo dos produtos vendidos foi de R\$ 196,3 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, comparado ao custo dos produtos vendidos de R\$ 137,9 milhões no mesmo período em 2017 representando um acréscimo de 42,8% ou R\$ 58,4 milhões. Como percentual da receita operacional líquida, os custos dos produtos vendidos tiveram uma sensível redução de 81,9% em 2017 para 79,5% no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018.

As despesas com vendas

As despesas com vendas atingiram R\$ 19,9 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, quando comparado aos gastos de R\$ 11,9 milhões no mesmo período em 2017, representam um acréscimo de 67,9%, ou R\$ 8 milhões. Como percentual da receita líquida de vendas, as despesas com vendas tiveram um acréscimo na ordem de 1 (um) ponto percentual de um ano para outro, exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro 2018 e 2017.

As despesas gerais e administrativas

As despesas gerais e administrativas foram de R\$ 18,2 milhões do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, contra R\$ 14,5 milhões no mesmo período em 2017. Como percentual da receita operacional líquida, as despesas gerais e administrativas reduziram na ordem de 1,2 pontos percentuais no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018 em comparação ao mesmo período em 2017.

As despesas financeiras

As despesas financeiras foram de R\$ 11,8 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, comparados a R\$ 8,3 milhões no mesmo período em 2017. Este incremento foi decorrente da subida a curto prazo dos níveis de produção, atrelados ao lead time longo, que por sua vez

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



fez com que a Companhia aportasse novas captação, ocasionando no aumento das despesas financeiras.

Receitas financeiras

As receitas financeiras foram na ordem de R\$ 3,9 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, contra R\$ 2,9 milhões no mesmo período em 2017 representando um aumento de 32,6% ou R\$ 1 milhão.

Ativo	Balanço Patrimonial – em Milhares de Reais					
	31/12/2018	AV	31/12/2019	AV	31/12/2020	AV
Caixa e equivalentes de caixa	1.929	0,60%	4.985	1,35%	21.563	5,17%
Aplicações Financeiras	3.657	1,10%	3.928	1,07%	3.022	0,72%
Contas a receber	46.272	13,30%	69.541	18,87%	65.327	15,66%
Estoques	42.432	12,20%	33.850	9,19%	38.196	9,15%
Impostos a recuperar	12.838	3,70%	10.803	2,93%	29.402	7,05%
Outras contas a receber	4.348	1,30%	5.228	1,42%	6.165	1,48%
Despesas antecipadas	1.125	0,30%	641	0,17%	602	0,14%
Juros a apropriar	-	0,00%	-	0,00%	432	0,10%
Total do ativo circulante	112.601	32,40%	128.976	35,00%	164.709	39,48%
Depósitos judiciais	2.964	0,90%	3.402	0,92%	3.414	0,82%
Tributos a recuperar	11.004	3,20%	10.370	2,81%	4.126	0,99%
Contas a receber	-	0,00%	31.600	8,58%	25.459	6,10%
Juros a apropriar	-	0,00%	-	0,00%	3.441	0,82%
Consórcios não contemplados	-	0,00%	-	0,00%	9.586	2,30%
Investimentos	94.139	27,10%	3.150	0,85%	11.868	2,84%
Imobilizado	125.733	36,20%	190.380	51,67%	193.906	46,48%
Intangível	670	0,20%	600	0,16%	717	0,17%
Total do ativo não circulante	234.510	67,60%	239.502	65,00%	252.517	60,52%
Total do ativo	347.111	100,00%	368.478	100,00%	417.226	100,00%

Passivo	31/12/2018	AV	31/12/2019	AV	31/12/2020	AV
Empréstimos	55.954	16,10%	60.622	16,45%	50.156	12,02%
Fornecedores	15.412	4,40%	12.310	3,34%	13.743	3,29%
Programa de recuperação fiscal	1.964	0,60%	1.996	0,54%	2.462	0,59%
Impostos e contribuições	7.559	2,20%	25.219	6,84%	25.754	6,17%
Adiantamentos de clientes	5.355	1,50%	6.081	1,65%	5.388	1,29%
Obrigações sociais trabalhistas	12.546	3,60%	16.806	4,56%	16.824	4,03%
Dividendos/JCP/Particip. Adm a pagar	3.440	1,00%	3.965	1,08%	4.229	1,01%
Outras contas a pagar	14.002	4,60%	12.582	3,41%	17.681	4,24%
Juros a apropriar	-	0,00%	-	0,00%	100	0,02%
Total do passivo circulante	116.237	33,50%	139.581	37,88%	136.337	32,68%
Programa de recuperação fiscal	20.220	5,80%	18.235	4,95%	17.826	4,27%
IR e CS diferidos	24.131	7,00%	4.750	1,29%	6.312	1,51%
Impostos e contribuições	-	0,00%	-	0,00%	1.917	0,46%
Outras contas a pagar	-	0,00%	10.412	2,83%	19.735	4,73%
Incentivo Fiscal - PRODEC	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Empréstimos	26.254	7,60%	27.026	7,33%	43.184	10,35%

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Provisão para contingência	5.645	1,60%	5.723	1,55%	8.175	1,96%
Juros a apropriar	-	0,00%	-	0,00%	100	0,02%
Total do passivo não circulante	76.250	22,00%	66.146	17,95%	97.249	23,31%

Patrimônio líquido

Capital Social	39.540	11,40%	43.676	11,85%	51.184	12,27%
Reserva legal	2.960	0,90%	3.719	1,01%	4.855	1,16%
Reserva de lucros	-	6,00%	26.758	7,26%	44.018	10,55%
Reserva de lucros não realizados	-	0,00%	24.456	6,64%	24.178	5,79%
Lucros a destinar	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Outros resultados abrangentes	91.421	26,30%	64.142	17,41%	59.405	14,24%
Total do patrimônio líquido	154.624	44,50%	162.751	44,17%	183.640	44,01%
Total do passivo	347.111	100,00%	368.478	100%	417.226	100%

Análise das principais contas do balanço patrimonial

Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2018	AV	31/12/2019	AV	31/12/2020	AV
Caixa e Contas Movimento	1.929	34,50%	4.985	55,90%	3.357	13,65%
Aplicações financeiras liquidez imediata	3.657	65,50%	3.928	44,10%	18.206	74,05%
Aplicações financeiras em garantia	-	0,00%	-	0,00%	3.022	12,29%
TOTAL	5.586	100%	8.913	100%	24.585	100%
% Representação no Ativo Circulante	5,00%		6,90%		14,93%	

Em 31 de dezembro de 2020 as aplicações financeiras são compostas por Fundos de Investimentos de curto prazo, lastreados a rendimentos próximos de 50% do CDI, resgatáveis a qualquer momento. Os casos que possuem liquidez imediata representam 85,8% do total das aplicações, os 14,2% restantes são aplicações em garantia de empréstimos.

Contas a receber de clientes

	31/12/2018	AV	31/12/2019	AV	31/12/2020	AV
Mercado Interno	9.906	21,40%	7.267	21,40%	12.511	19,15%
Mercado Externo	37.449	80,90%	63.252	80,90%	53.793	82,34%
(-) Ajuste a valor presente	(379)	-0,80%	(546)	-0,80%	(719)	-1,10%
(-) Provisão para Devedores Duvidosos	(704)	-1,50%	(432)	-1,50%	(257)	-0,39%
TOTAL	46.272	100,00%	69.541	100,00%	65.327	100,00%
% Representação no Ativo Circulante	41,10%		53,90%		39,66%	

A movimentação da provisão para crédito de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

31/12/2018 31/12/2019 31/12/2020

Saldo no início do exercício	(744)	(704)	(432)
Adições	-	-	-

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Recuperações/realizações	40	272	175
Saldo no final do exercício	(704)	(432)	(257)

Estoques

	31/12/2018	AV	31/12/2019	AV	31/12/2020	AV
Produtos Acabados	5.395	12,70%	6.114	18,28%	6.309	16,52%
Produtos em Elaboração	25.827	60,90%	16.138	48,25%	21.236	55,60%
Matéria Prima	2.288	5,40%	3.232	9,66%	2.193	5,74%
Materiais Auxiliares	3.877	9,10%	4.661	13,93%	5.227	13,68%
Outros Materiais	4.865	11,50%	3.504	10,48%	3.432	8,98%
Mercadorias em Consignação	180	0,40%	201	0,60%	200	0,52%
Provisão para Perda no Estoque	-	-	(400)	-1,20%	(400)	-1,05%
TOTAL	42.432	100%	33.450	100%	38.196	100%
% Representação no Ativo Circulante	37,70%		25,94%		23,19%	

Os estoques estão segurados e sua cobertura é determinada em função dos valores e grau de risco envolvido. Para o exercício findos em 2019 a Companhia registra baixa dos R\$ 400 mil de provisão para perdas nos estoques por entender que estes não são mais negociáveis.

A movimentação da provisão para perdas nos estoques está demonstrada a seguir:

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Saldo no início do exercício	-	-	(400)
Adições	-	(400)	-
Recuperações/realizações	-	-	-
Saldo no final do exercício	-	(400)	(400)

Impostos a recuperar

	31/12/2018	AV	31/12/2019	AV	31/12/2020	AV
IRRF, ICMS, IPI, PIS, COFINS ⁽¹⁾	5.902	25,30%	5.212	24,60%	24.480	73,01%
ICMS, PIS, COFINS sobre o imobilizado	1.595	6,80%	2.056	9,70%	1.815	5,41%
Ressarcimento compensação PERT	3.571	15,30%	3.571	16,90%	3.571	10,65%
IRPJ/CSLL ⁽²⁾	12.259	52,60%	10.333	48,80%	3.662	10,92%
	23.327	100%	21.172	100%	33.528	100%
Circulante	12.838	55,00%	10.802	51,00%	29.402	87,69%
Não Circulante	10.489	45,00%	10.370	49,00%	4.126	12,31%

Os créditos serão realizados pela Companhia através de restituição e/ou compensação com impostos e contribuições. A administração não espera perdas na realização destes créditos.

⁽¹⁾ Em 1º de julho de 2020 a Companhia obteve sentença transitada em julgado acerca da ação judicial (Nº 5001790-34.2019.4.04.7205), que tramitou perante a Justiça Federal, pela qual obteve o reconhecimento ao seu direito de exclusão do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) da base de cálculo do PIS e da COFINS. O crédito habilitado e devidamente corrigido, decorrente de tal decisão judicial foi no valor de R\$ 23.400, sendo

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



composto por R\$ 13.126 de imposto e R\$ 10.274 de atualização monetária, demonstrados na NE 26 "Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas" e NE 27 "Receitas (despesas) financeiras" respectivamente.

Desde 2018 o STF considerou inconstitucional a inclusão e concedeu ganho de causa para os contribuintes. A Companhia por sua vez, após referida decisão e com base em parecer jurídico, optou por modular suas apurações mensais já com a referida exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS. A Companhia aguardou a habilitação do crédito acima mencionado, para reconhecer seus efeitos.

- (2) Transitou em julgado em 28/02/2019 no STJ o processo nº 5016243-44.2013.4.04.7205 no qual a Companhia discutia a não inclusão na base de cálculo do IRPJ e da CSLL referente ao crédito presumido do ICMS concedido pelo Estado de Santa Catarina. Desde 2018, o STJ considerou ilegal e inconstitucional a inclusão e concedeu ganho de causa para os contribuintes. A Companhia por sua vez, após referida decisão e com base em parecer jurídico, optou por modular suas apurações mensais já com a referida exclusão na base de cálculo do IR/CS. Adicionalmente, o processo acima mencionado transitou em julgado a favor da Companhia, que por sua vez recalcular e reconheceu seus efeitos no último trimestre de 2018. Os créditos no montante de R\$ 6.673 foram compensados no período de 2020 resultando em um saldo de R\$ 3.661 em 31 de dezembro de 2020.

Ativo Imobilizado

Valores Residual Líquido:

	Terrenos e Edificações	Máquinas, Equipamentos Veículos, Modelos e Moldes	Móveis e Utensílios	Imobilizados em Curso	Arrendamento Mercantil e Consórcios	Outros Imobilizados	Total
Em 31/12/2018	53.355	57.535	1.305	11.690	1.247	601	125.733
Em 31/12/2019	52.926	58.480	1.291	7.638	11.142	473	131.950
Em 31/12/2020	116.400	62.696	1.325	4.368	8.706	411	193.906

- a) Valores oferecidos em garantia - foram oferecidos bens do Ativo Imobilizado, no valor de R\$57 milhões em garantia do REFIS do ano de 2000.
- b) Em 2018 a Companhia, através das orientações jurídicas, oficializou um protocolo solicitando à RFB retirar/baixar os gravames de parte considerável dos imóveis que atualmente estão arrolados como garantia do REFIS. Como a Altona aderiu o PERT, o endividamento tributário reduziu consideravelmente, sendo oportuno a revisão das garantias/arrolamentos para o novo saldo em aberto/parcelado.
- c) Valores segurados – os Ativos Imobilizados estão segurados contra: incêndio, danos elétricos e explosão, e vendavais, bem como responsabilidade Civil. As coberturas são inerentes ao grau de risco envolvido. O montante segurado está descrito na nota explicativa específica nas Demonstrações Financeiras Padronizadas – DPF.
- d) Custo atribuído – Em 2010 a Companhia efetuou a avaliação de seus ativos imobilizados pelo custo atribuído através de uma empresa especializada em Avaliações patrimoniais. Para a determinação do custo atribuído os avaliadores independentes seguiram as recomendações da NBR 14.653-1, 14.653-2, 14.653-

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



5 da ABNT – Associação Brasileira de Normas Técnicas. Foram considerados também os critérios propostos pelo IBAPE – Instituto Brasileiro de Avaliações e Perícias de Engenharia.

Foram efetuadas inspeções técnicas objetivando avaliar:

- (i) Condições de uso;
 - (ii) Estado de conservação;
 - (iii) Condição de manutenção;
 - (iv) Condição de operação;
 - (v) Manutenção preditiva, preventiva e corretiva ocorrida nos equipamentos e instalações, assim como reformas nos edifícios e nas benfeitorias incorporadas aos imóveis, que possibilitaram o aumento da expectativa de vida econômica do bem.
- e) Em 28 de novembro de 2017, conforme Ata de Reunião do Conselho de Administração, foi constituída a Sociedade Anônima Subsidiaria Integral “Administradora de Bens Altona S.A.”, com registro efetivo na Junta Comercial do Estado de Santa Catarina em 22 de junho de 2018. O objetivo único e exclusivo da administradora de bens é o de administração de bens e locações de imóveis próprios. Após o registro do Ato, a Companhia, transferiu a título de composição de capital inicial para a controlada Administradora de Bens Altona S.A., o valor de R\$ 33.872 de terrenos que não fazem parte do parque fabril da Companhia, com o intuito de segregar a atividade fim da Companhia de outros investimentos. O Capital Social remanescente de R\$ 28 composto por valor em conta corrente no Banco do Brasil, foi capitalizado também pela Companhia.

No fim do exercício de 2018 a Electro Aço Altona autorizou a transferência dos terrenos que ficaram de fora da composição do Capital Social quando da constituição da Controlada, Administradora de Bens Altona S.A. no valor de R\$ 4.577, sendo até 31/12/2020 efetivada a transferência de terrenos no valor de R\$ 3.237, ficando em capital a integralizar o valor de R\$ 1.340 referente aos terrenos em processo de transferência. O total do Capital social da controlada Administradora de Bens Altona S/A é de R\$ 38.477.

No exercício foi efetuada a primeira reavaliação do terreno adquirido pela Administradora de Bens Altona no município de Gaspar/SC. O valor de aquisição foi de R\$ 10.600, sendo que a reavaliação efetuada pela empresa Colliers Internacional, trouxe ao valor patrimonial de R\$ 8.800, conforme tabela acima. O valor de R\$ 1.800 foi reconhecido no PL da subsidiária integralmente. Adicionalmente o imóvel encontra-se em fase de regularização/corte aterro. A administração está elaborando planos para a transferência e expansão do parque fabril da Electro Aço Altona que será de médio a longo prazo.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.

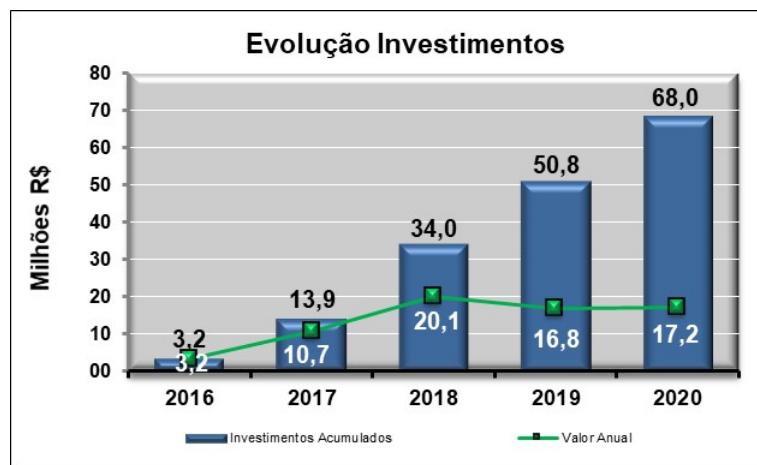


Com base nos procedimentos efetuados, foram determinadas novas vidas úteis como abaixo indicado:

Classe de imobilizado	Vida Útil Anterior	Vida Útil Atual Média
Edificações e Benfeitorias	25 anos	25 anos
Máquinas, Equipamentos e Instalações	10 anos	18 anos
Móveis e Utensílios	10 anos	9 anos
Outros Ativos Imobilizados	5 anos	4 anos

É premissa do nosso planejamento estratégico priorizar os investimentos sem comprometer nossa capacidade de pagamento. Os valores aprovados no orçamento de 2020 para aquisições em investimentos foram de R\$ 15,0 milhões, sendo que um dos parâmetros usados é investir o equivalente a depreciação do ano ou 5% do ROL, no mínimo. Os investimentos foram destinados para ampliação de áreas, melhorias de processos, meio ambiente, saúde e segurança do trabalhador.

Para os anos de 2020 e 2019 a Companhia registra aquisições de R\$ 17,2 e R\$ 16,8 milhões respectivamente. Mesmo com a pandemia mundial de Covid-19 e com todas as incertezas consequentes deste período sem precedentes, a Companhia apresentou crescimento de 0,6% em seus investimentos anuais.



Os investimentos de maior relevância para os últimos anos foram:

- Aquisição de centros de usinagem, instalação para 2019;
- Ampliação do setor da moldagem, conclusão 2019;
- Finalização das instalações do sistema de exaustão pó de ferro;
- Ampliação sistema de exaustão de toda a fábrica;
- Melhorias nas instalações do sistema de moldagem fast loop;
- Adequações para NR 12 e melhorias no sistema de para-raios e hidrantes;

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



- vii) Instalações para melhorar o layout e ainda outros investimentos de menor vulto, todos direcionados ao melhor atendimento de nossos clientes;

Ativo Intangível

Valor Residual Líquido:

Em 31/12/2018	670
Em 31/12/2019	600
Em 31/12/2020	675

Com base nos procedimentos, as seguintes vidas úteis são utilizadas para cálculo da amortização:

Classe de intangível	Vida Útil Anterior	Vida Útil Atual
Software	3 a 5 anos	5 anos

Outras Receitas/despesas Operacionais

	31/12/2018		31/12/2019		31/12/2020	
Outras receitas						
Receitas extraordinárias ^(a)	7.562	67,10%	687	22,10%	5.492	31,07%
Outras receitas ^(a)	3.711	32,90%	2.424	77,90%	12.181	68,93%
	11.273	100%	3.111	100%	17.673	100%
Contrato de Aval/Fiança	(645)	18,00%	(611)	14,60%	(618)	7,31%
Outras Despesas ^(b)	(2.378)	66,20%	(3.579)	85,40%	(7.837)	92,69%
	(3.023)	100%	(4.190)	100%	(8.456)	100%
Resultado operacional líquido	8.250		(1.079)		9.217	

- (a) Na rubrica outras receitas/receitas extraordinárias, para o ano de 2020, os valores de maior relevância foram o reconhecimento da reavaliação de terrenos disponíveis para venda, efetuado pela Colliers Internacional, na subsidiária Integral Administradora de Bens Altona e o deferimento do crédito de impostos referentes ao processo de exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS/Cofins, com efeito líquido de R\$ 3,5 milhões. O valor de maior relevância em 2019 se refere aos efeitos das oscilações das ações da Eletrobrás. Em 2018, os de maior relevância são os efeitos líquidos do processo do regime especial de ICMS sobre os efeitos na base cálculo IR/CS.
- (b) Na rubrica outras despesas, os valores de maior relevância foram os efeitos foi o resultado da provisão de honorários advocatícios referente ao processo judicial envolvendo a Eletrobras e que são vinculados à variação do preço negociado em bolsa de suas ações. Também foi reconhecido os efeitos sobre o IR/CS deferido referente ao PERT e as baixas relativas às vendas dos terrenos.

Informações gerais

+55 47 3321.7788
www.altona.com.br

Engº. Paul Werner, 925
89030-900 - Blumenau/SC
BRASIL

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



a) Contingências

A Companhia está envolvida em discussões administrativas e judiciais de natureza trabalhista e tributária. Para as causas cuja probabilidade foi considerada como perda provável, foi registrada provisão para contingências, como abaixo indicado:

	31/12/2018		31/12/2019		31/12/2020	
Trabalhistas	1.710	42,60%	2.422	42,30%	2.026	24,78%
Tributárias	2.304	57,40%	2.892	50,50%	3.996	48,88%
ICMS Exportação	-	-	411	7,20%	2.153	26,34%
	4.014	100%	5.725	100%	8.175	100%
% do Passivo + PL	1,20%		1,60%		1,96%	

Trabalhistas: A Companhia é acionada em reclamatórias trabalhistas envolvendo principalmente discussões sobre insalubridade, periculosidade, etc. Baseado no histórico de pagamentos e na opinião dos assessores jurídicos, a provisão de R\$ 2.026 em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 2.422 em 31 de dezembro de 2019) é suficiente para cobrir prováveis perdas.

Tributárias: A provisão é formada principalmente por valores de INSS sobre verbas salariais e tributos. A Companhia discute judicialmente a não incidência de INSS sobre as verbas do SEBRAE, porém no dia 23/09/2020 foi deferida a decisão judicial em última instância dando perda da ação para a Altona. O valor objeto de R\$ 3.186, referente a ação e depositado judicialmente, será deliberado pelo juiz a favor do SEBRAE que ora permanece na conta de depósito judicial. Reforçamos que este valor já está reconhecido contabilmente no resultado da companhia não havendo nenhum efeito para este exercício. Em 07/2020 a companhia provisionou R\$ 2.153 referente duas notificações recebidas da fazenda estadual de SC nas quais discute a tributação de faturamentos para mercado externo.

b) Depósitos Judiciais

Os valores referentes a depósitos judiciais estão assim registrados:

	31/12/2018		31/12/2019		31/12/2020	
Ações Trabalhistas	511	17,20%	510	15,00%	228	6,69%
Ações Sebrae/Aux. Doença	2.453	82,80%	2.892	75,00%	3.186	93,31%
	2.964	100%	3.402	100%	3.414	100%
% Passivo + PL	0,90%		0,90%		0,82%	

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Do saldo em 31 de dezembro de 2020 de R\$ 3.414, o montante de R\$ 3.186 (R\$ 2.892 em 31 de dezembro de 2019) corresponde a processos ingressados para reconhecimento da não incidência de INSS nas verbas salariais referente ao SEBRAE, conforme orientação dos consultores jurídicos da Companhia. O Saldo remanescente de R\$ 228 (R\$ 510 em 31 de dezembro de 2019) refere-se a depósitos judiciais para que a Companhia possa discutir ações trabalhistas.

c) Atuarial - Obrigações com Benefício pós – emprego

Os ativos e passivos atuariais em 31 de dezembro de cada ano podem ser resumidos conforme abaixo:

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Valor presente das obrigações atuariais	(309)	(324)	(324)
Valor justo dos ativos do plano	(15)	-	-
Total do ativo / (passivo) atuarial	(324)	(324)	(324)

Em 2016 houve uma determinação do Conselho de Administração para extinção do Plano, sendo que para as pessoas que tenham os requisitos ou contemplados pelas regras, a Altona efetuou o pagamento do benefício.

d) Crédito de IR/CS

A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	30.333	18.609	30.469	19.452
IR/CS a alíquota nominal de 34%	(10.313)	(6.327)	(10.359)	(6.614)
Adições e exclusões permanentes	4.857	4.682	4.857	4.127
Adições e exclusões temporárias	-760	443	-760	443
Ajustes de exercícios anteriores	1.125	(557)	1.035	(557)
IR/CS apurado	(5.091)	(1.759)	(5.227)	(2.601)
Tributos correntes	(5.348)	0	(5.484)	(842)
Tributos diferidos	257	(1.759)	257	(1.759)
	(5.091)	(1.759)	(5.227)	(2.601)

Os efeitos de 2020/2019 estão representados nas notas explicativas 19 das Demonstrações Financeiras.

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.2.a. resultados das nossas operações, em especial:

(i) Descrição de quaisquer componentes importantes da receita

A receita líquida de vendas é denominada em milhares de reais, provém da venda produtos tanto em território nacional, quanto internacional. Os clientes são em sua maioria multinacionais de diversos segmentos, sendo os principais: montadoras de auto propulsores, geração de energia, mineração, petróleo/gás, implementos agrícolas e locomotivas de cargas.

		2018	2019	2020
Sob Encomenda	Mercado Interno	26.990	22.201	20.452
	Mercado Externo	44.301	79.403	88.948
	Total	71.291	101.604	109.400
Repetitivos	Mercado Interno	105.743	93.109	67.528
	Mercado Externo	69.927	61.489	74.262
	Total	175.670	154.598	141.790
Controladas		42.992	581	
Total Geral		246.961	299.194	251.771

(ii) Fatores que podem e afetaram materialmente os resultados operacionais

A situação financeira e o resultado das operações foram influenciados principalmente pelo impacto socioeconômico da pandemia mundial de Covid-19: estagnação econômica mundial, dificuldade de escoamento de produção, demanda prejudicada, entre outros.

O cenário macroeconômico brasileiro foi muito influenciado pela pandemia de Covid-19. As incertezas referentes ao cenário de pandemia, mais uma política de juros baixos com a Selic em 2,0%, fizeram com que ocorresse fuga de moedas fortes do Brasil, principalmente Dólar e Euro. Isso fez com que a demanda por essas moedas aumentasse e culminasse em fortes altas perante ao real brasileiro. As políticas internas para contingenciamento da crise pandêmica também causaram incertezas no mercado no que diz respeito à austeridade fiscal orçamentária e também agravaram o cenário do país. Com câmbio atraente para exportadores, principalmente os de commodities, fizeram com que internamente alguns segmentos tivessem inflação além do projetado.

O IGP-M encerrou dezembro em alta de 0,96% (ante 3,28%, em novembro). Em 12 meses (janeiro de 2020 a dezembro de 2020) o índice está acumulado em 23,14%. (fonte: fgv.br).

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



O Índice nacional de preços ao consumidor amplo (IPCA) que é o índice oficial do governo para acompanhamento da inflação encerrou dezembro em alta de 1,35%, (ante 0,89% em novembro). Em 12 meses (janeiro de 2020 a dezembro de 2020) o índice está acumulado em 4,52%, o teto da meta de inflação estabelecido pelo Banco Central é de 4,0% a.a. com +/- 1,5 p.p. de variação.

Na última reunião do comitê de política monetária (Copom) do banco central do Brasil, no período de janeiro de 2021, foi decidida a manutenção da taxa básica de juros. Diante do cenário macroeconômico, a taxa Selic ostenta o patamar de 2,00% a.a. (fonte: IBGE e Banco Central).

No quarto trimestre de 2020 a moeda norte americana (cotação compra) encerrou dezembro cotada em R\$ 5,2, um de aumento de 28,93% em relação à cotação do mesmo trimestre do ano anterior R\$ 4,03. Em relação à cotação de fechamento do trimestre anterior, que foi de R\$ 5,64, houve uma redução de 7,9% no período. (fonte: Banco Central).

A Companhia é afetada por diversos fatores externos, dos quais não possui domínio nem capacidade de prever intensidade. Para amenizar estes fatores externos que possam ser prejudiciais à empresa, adota medidas como repasse de preços e redução de custos. Para se proteger destes fatores externos e trabalhando na busca constante pelo aumento da competitividade e qualidade a Companhia está constantemente buscando a excelência operacional. Temos como objetivos estratégicos e metas o aumento da produtividade, redução do prazo de entregas, redução de custos e retrabalhos. Investimentos em novos processos/tecnologias, gestão eficaz de compras, investimentos em qualificação de pessoas, em segurança e meio ambiente.

10.2.b. variações das receitas atribuíveis a modificações de preços, taxas de câmbio, inflação, alterações de volumes e introdução de novos produtos e serviços

Nos últimos anos a receita da Companhia apresentou crescimento consolidado, exceto pelo período de 2020 em que a pandemia mundial desacelerou os mercados e economias, afetando assim a demanda e os preços dos produtos.

Em 2018 o mercado interno representou 54% da ROL (64% em 2017), incremento de R\$ 25 milhões comparados com 2017. O Mercado Externo apresentou um incremento de 90% ou de aproximadamente R\$ 54 milhões em comparação com 2017.

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Em 2019 o mercado interno representou 53% da ROL (54% em 2018), incremento de aproximadamente R\$ 26 milhões comparados com 2018. O Mercado Externo apresentou um incremento de 23% ou de aproximadamente R\$ 27 milhões em comparação com 2018.

Em 2020 o mercado interno representou 35% da ROL (53% em 2019), decréscimo de aproximadamente R\$ 70 milhões comparados com 2019. O Mercado Externo apresentou um incremento de 16% ou de aproximadamente R\$ 22 milhões em comparação com 2019.

A Altona efetua análise do segmento em que está inserida. Através de informações disponibilizadas pela ABIFA – Associação Brasileira de Fundições, é possível entender sua posição perante ao mercado e projetar seu futuro com base mais sólida. Os negócios fora do Brasil se mostram cada vez mais consolidados, porém não menos competitivos. Abaixo representação gráfica:



Destacamos que em valor monetário a representação de 2020 ficou expressivamente positiva, ficando em 38,6% de participação de todo o montante monetários exportado pelo Brasil. (Fonte: ABIFA Associação Brasileira de Fundição.)

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.2.c. impacto da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, do câmbio e da taxa de juros no nosso resultado operacional e financeiro

Inflação Interna:

A Altona monitora a inflação interna através de três insumos importantes: i) Matéria Prima/Material secundário ii) Mão de obra; iii) energia. Nos últimos três anos a inflação interna acumulada foi de:

2020: 15,69% acumulado
2019: 2,11% acumulado
2018: 12,48% acumulado

Variação dos preços dos Insumos/Produtos:

Nos últimos três anos a inflação girou em torno de 10,21% (IGPM) acumulado. A inflação interna das matérias primas ficou em torno de 33,80% e de materiais secundários/energia aproximadamente 8,77%. Os reflexos necessariamente deveriam ser repassados, mas nem sempre a Altona consegue o aumento no produto final, e este foi um dos impactos percebidos no resultado.

Cambio e taxa de juros no resultado Financeiro:

O Cambio influencia diretamente nas receitas do mercado externo da Altona e indiretamente através de compras de mercadorias que os fornecedores nacionais importam.

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



A variação cambial positiva nas receitas, representou aproximadamente 28,93% (variação entre 2019 e 2020). A relação entre ativos e passivos atrelados em moeda estrangeira, a Administração entende que os efeitos cambiais registrados no balanço ficaram dentro de um aceitável, oscilando próximo a 1,1% para o exercício.

A Companhia opera no mercado financeiro, dentre as operações, uma delas é contratação de ACC/ACE. A Administração entende que é um aporte de custos/taxas abaixo de outras contratações para capital de giro, porem existe os efeitos da variação cambial, titulada de negativa, que por sua vez afetam o resultado financeiro. Nas notas explicativas 27, estão demonstrados os efeitos líquidos destas variações.

10. Comentários dos diretores / 10.3 - Efeitos relevantes nas DFs



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.3. Opinião dos Diretores acerca dos efeitos relevantes que os eventos abaixo tenham causado ou se espera que venham a causar nas demonstrações financeiras da Companhia e em seus resultados.

10.3.a. Da introdução ou alienação de segmento operacional

Não há introdução ou alienação de segmento operacional.

10.3.b. Da constituição, aquisição ou alienação de participação societária

Durante 2018 a Companhia efetuou duas aquisições integrais de pequena relevância. Uma delas foi um escritório comercial na Alemanha, objetivando melhor aproximação técnica aos clientes da Europa. No final de 2018 houve a negociação de outra empresa de pequeno porte aqui de Blumenau/SC. Uma empresa fabricante de modelos de madeira, atividade está intrínseca ao processo da Altona. Adicionalmente, no final de 2020 a Altona firmou compra de uma nova empresa de pequeno porte, com atividade industrial de embalagens de madeira. A Administração entende que alguns processos passaram por verticalização, por isso a atenção para entender os. Os movimentos e seus efeitos patrimoniais estão descritos na nota explicativa 10.

10.3.c. Dos eventos ou operações não usuais

Não existem eventos ou operações não usuais praticadas pela Companhia.

Os eventos pontuais/excepcionais foram declarados no decorrer deste relatório.

10. Comentários dos diretores / 10.4 - Mudanças práticas cont./Ressalvas e ênfases



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.4.a. Mudanças significativas nas práticas contábeis

As presentes demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram novamente preparadas de acordo com o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia. Na preparação das demonstrações financeiras consolidadas da data de transição de acordo com o CPC37, a Companhia aplicou todas as disposições obrigatórias previstas na norma.

Nas conciliações acima, foram considerados os CPC's deliberados pela CVM com aplicação aos exercícios encerrados a partir de dezembro de 2020, 2019 e 2018.

10.4.b. Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em atendimento ao disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, a diretoria executiva da Altona S.A., declara que:

(i) revisou, discutiu e concordou com as demonstrações financeiras da Companhia do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018; e

(ii) revisou, discutiu e concordam com revisão expressa no relatório de revisão especial da BDO RCS Auditores Independentes, relativamente às demonstrações financeiras da Companhia do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018, respectivamente.

10.4.c. Ressalvas e ênfases presentes no parecer do auditor

Nos últimos 3 exercícios sociais não foram feitas ressalvas nos pareceres de nossos auditores independentes.

Os pareceres dos auditores independentes relativos às demonstrações financeiras dos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018 contêm parágrafo de ênfase relativo à continuidade normal dos negócios. A Companhia está adotando um conjunto de medidas para a recuperação econômico-financeira que abrange aumento das vendas, rentabilidade dos produtos, utilização da plena capacidade de produção,

10. Comentários dos diretores / 10.4 - Mudanças práticas cont./Ressalvas e ênfases



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



estabelecimento de parcerias, treinamento de pessoal, marketing e alongamento das dívidas.

O parecer do auditor independente relativo as demonstrações financeiras do exercício encerrado, trará as mudanças orientadas pelo IBRACON através de novas NBC TA (Normas Brasileiras de Contabilidade de Auditoria Independente). O parecer da companhia além de conter parágrafo de ênfase relativo à continuidade normal dos negócios, trouxe parágrafos de ênfase, tratando de assuntos de relevância e de como o Auditor conduziu estes assuntos.

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.5. Opinião dos Diretores acerca das Políticas Contábeis Críticas Adotadas explorando, em especial, estimativas contábeis feitas pela administração, sobre questões incertas e relevantes, para a descrição da situação financeira e dos resultados, que exijam julgamentos subjetivos ou complexos, tais como: provisões, contingências, reconhecimento da receita, créditos fiscais, ativos de longa duração, vida útil de ativos não-circulantes, planos de pensão, ajustes de conversão em moeda estrangeira, custos de recuperação ambiental, critérios para teste de recuperação de ativos e instrumentos financeiros

A Demonstração Anual Financeira da Controladora e Consolidado foi preparada conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as disposições da legislação societária, previstas na Lei nº 6.404/76 com alterações da Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, e os pronunciamentos contábeis, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e que está em conformidade com as normas internacionais de relatórios financeiros ("IFRS") emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB"), contemplando a adoção dos novos pronunciamentos contábeis vigentes a partir de 2020 e estão identificadas como "Controladora" e "Consolidado".

A Demonstração Anual Financeira da Controladora e Consolidado estão expressas em milhares de Reais ("R\$"), bem como as divulgações de montantes em outras moedas, quando necessário, também foram efetuadas em milhares. Itens divulgados em Reais estão informados quando aplicáveis. A preparação da Demonstração Anual Financeira da Controladora e Consolidado requere que a Administração faça julgamentos, use estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, incluindo passivos contingentes. Contudo, a incerteza relativa a esses julgamentos, premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil de certos ativos e passivos em exercícios futuros.

A Companhia revisa seus julgamentos, estimativas e premissas trimestralmente.

A presente Demonstração Anual Financeira da Controladora e Consolidado da Electro Aço Altona S.A. foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 25 de março de 2021.

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Base de consolidação e investimentos em controladas

As Demonstrações Contábeis consolidadas incluem as Demonstrações Contábeis da Companhia e suas controladas apresentadas abaixo, cuja participação é assim resumida:

Controlada	País	% de Participação 2020	% de Participação 2019	% de Participação 2018
Administradora de Bens Altona S.A.	Brasil	100%	100%	100%
Modelação Kimze Ltda	Brasil	100%	100%	-
Altona Europa	Alemanha	100%	100%	100%

O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de definir as políticas financeiras e operacionais e de indicar e destituir a maioria dos membros da Diretoria e do Conselho de Administração de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades.

A Administração da Companhia, baseada nos estatutos/contratos sociais, controla as empresas relacionadas nesta nota explicativa e, portanto, realiza a consolidação integral.

Nas demonstrações contábeis individuais da Companhia, o resultado das controladas é reconhecido através do método de equivalência patrimonial.

A consolidação ocorre em conformidade com o estipulado pela Lei no 6.404/76 e as devidas alterações promovidas pela Lei no 11.638/07, bem como pelos critérios previstos pelo CPC 36 – Demonstrações Consolidadas, dos quais destacamos os seguintes:

As Demonstrações Contábeis das controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da controladora, utilizando políticas contábeis consistentes e padronizadas com o propósito de apresentação, classificação e mensuração uniformes.

Todos os saldos intragrupo, receitas e despesas e ganhos e perdas não realizados, oriundos de transações intragrupo, são eliminados por completo, entre esses:

- a) Eliminação dos saldos das contas ativas e passivas decorrentes das transações entre as empresas incluídas na consolidação e eliminação das receitas e das despesas decorrentes de negócios com as sociedades incluídas na consolidação.
- b) Eliminação das parcelas dos resultados do exercício, dos lucros ou prejuízos acumulados e do custo de estoques ou do ativo não circulante que

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



corresponderem a resultados, ainda não realizados, de negócios entre as sociedades.

- c) Eliminação do investimento relevante na proporção de seu respectivo patrimônio.
- d) Os ajustes decorrentes das reavaliações patrimoniais serão compensados reflexivamente, conforme CPC 18 (R2) – Investimento em Coligada, em Controlada, e em Empreendimento Controlado em Conjunto, quando de novas reavaliações a serem realizadas por uma controlada, eliminando assim nos ganhos com as investidas, os saldos contidos no Patrimônio Líquido da Controlada.
- e) Reconhecimento de prejuízos da empresa controlada atribuível à controladora que excedam o valor da participação até o limite do valor do investimento, exceto quando a controladora tem a obrigação ou intenção de cobrir estes prejuízos.

Moeda funcional e conversão de saldos denominados em moeda estrangeira

As Demonstrações Contábeis Individuais e Consolidadas estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconvertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço, sendo a variação registrada na demonstração do resultado.

Julgamentos, estimativas e premissas contábeis críticas

A preparação das demonstrações contábeis requer o uso de certas estimativas contábeis e julgamentos da Administração da Companhia e suas controladas no processo de aplicação de suas políticas contábeis. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações contábeis devido a imprecisões do processo de sua determinação. A Companhia e suas controladas revisam suas estimativas e premissas periodicamente em um exercício não superior a um ano.

As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e as informações sobre incertezas, premissas e estimativas estão incluídas nas seguintes notas explicativas: 7 – Contas a receber de clientes, 13 – Empréstimos concedidos, 19.b – Imposto de renda e contribuição social, 14.a – Provisões para litígios e demandas judiciais e 23 – Instrumentos financeiros.

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



As práticas contábeis adotadas pela Companhia e por suas controladas estão descritas nas notas explicativas específicas, relacionadas aos itens apresentados; àquelas aplicáveis, de modo geral, em diferentes aspectos das demonstrações contábeis e considerações sobre o uso de estimativas e julgamentos, estão apresentadas nesta seção.

Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

A Administração da Companhia e suas controladas revisam periodicamente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, não foram identificados fatores de riscos e, consequentemente, nenhuma provisão para perda ao valor recuperável de ativo se fez necessária.

IFRS 9/CPC 48 – Instrumentos Financeiros

O Pronunciamento Contábil CPC 48 – Instrumentos Financeiros exige que a Companhia e suas controladas façam o registro de suas perdas, de créditos ou débitos (contas a receber/empréstimos) em uma base de 12 meses ou por toda a vida operacional da mesma. A Companhia e suas controladas aplicam esta prática através de uma abordagem simplificada e faz o registro destas perdas durante toda a sua vida operacional. Para a avaliação das perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa de seus clientes a Companhia e suas controladas adotaram o mesmo procedimento atualmente utilizado levando em consideração sua área de atuação e a de seus clientes, o histórico de inadimplência de seus clientes e indicadores de crescimento para os próximos anos.

A alteração no procedimento de gerenciamento do risco de crédito não apresentou impactos significativos ou relevantes nas Demonstrações Contábeis individuais e consolidadas da Companhia e de suas controladas.

No que diz respeito aos passivos financeiros não derivativos (empréstimos, financiamentos, fornecedores e outras contas a pagar), estes são reconhecidos pelo valor justo e pelos custos que forem atribuídos a operação, após isso a amortização se dá através do custo amortizado e pela apropriação dos juros.

A Companhia e suas controladas avaliam seus ativos não financeiros que estão sujeitos à depreciação ou amortização através de revisões (impairment), sempre que há eventos ou mudanças nas circunstâncias que indiquem que o valor contábil pode não ser recuperável, esta perda é reconhecida pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável.

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Classificação e mensuração dos Instrumentos financeiros

A Companhia e suas controladas classificam seus instrumentos financeiros nas seguintes categorias:

Ativos financeiros

- Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)
- Aplicações financeiras (Nota 6)
- Contas a receber de clientes (Nota 7)
- Outras contas a receber
- Outros ativos
- Investimentos Eletrobras

Passivos financeiros

- Fornecedores (Nota 15)
- Empréstimos e financiamentos (Nota 13)
- Adiantamento de clientes
- Outros passivos (nota 20)

Controladora e Consolidado

- Custo amortizado
- Valor Justo

- Custo amortizado
- Custo amortizado
- Custo amortizado
- Custo amortizado

Mensuração subsequente

A mensuração subsequente ocorre a cada data de fechamento das demonstrações contábeis de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

A Companhia e suas controladas classificam seus ativos e passivos financeiros na categoria de custo amortizado, de acordo com o propósito para os quais foram adquiridos ou emitidos:

- a. **Ativos financeiros ao custo amortizado:** são mensurados num modelo de negócio cujo objetivo é receber fluxos de caixa contratuais onde seus termos contratuais deem origem a fluxos e caixa que sejam, exclusivamente, pagamentos e juros do valor principal.
- b. **Ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado:** quaisquer ativos financeiros que não possam ser classificados como mensurados ao custo amortizado devem ser mensurados e reconhecidos como ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros que são detidos para negociação e gerenciados com base no valor justo, também estão incluídos nessa categoria.
- c. **Passivos financeiros:** a Companhia e suas controladas devem classificar todos os passivos financeiros como mensurados ao custo amortizado, exceto por: (i) passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, (ii) passivos financeiros que surjam quando a transferência do ativo financeiro não se qualificar para desreconhecimento ou quando a abordagem do envolvimento contínuo for aplicável, (iii) contrato de garantia financeira, (iv) compromissos de conceder empréstimos com taxa de juros abaixo do mercado, (v) a contraprestação contingente reconhecida por adquirente em combinação de negócios, à qual deve ser aplicado o CPC 15.

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Instrumentos financeiros derivativos e atividade de hedge

Os ativos financeiros derivativos também são reconhecidos pelo valor justo e todos os custos atribuídos a ele, as variações destes derivativos são registradas também pelo valor justo diretamente no resultado, quando aplicável.

Redução ao valor recuperável “modelo de perdas de crédito esperadas”

O IFRS 9/CPC 48 adota modelo de perdas esperadas que faz a avaliação com base mínima de doze meses ou por toda a vida do ativo financeiro registrando os efeitos quando houver indicativos de perdas em crédito esperadas nos ativos financeiros.

A Companhia e suas controladas adotam um modelo ampliado de perdas para seus ativos financeiros, no qual avalia toda a vida do ativo, ou seja, todo o saldo, e reconhece a perda integral dos saldos quando cabível conforme o risco de não recuperação. O prazo de vencimento dos ativos neste modelo é indicativo, contudo, não é único fator considerado para o provisionamento. A Companhia e suas controladas, na avaliação de perda esperadas, consideram também os riscos inerentes ao seu modelo de negócio.

Investimentos

Os investimentos da Companhia avaliados pela equivalência patrimonial em 2020, 2019 e 2018 são os seguintes:

Em R\$ mil	2018	2019	2020
Administradora de Bens Altona S.A.	92.033	91.788	92.855
Modelação Kimze	-	910	910
Altona Europa	494	327	557
Processo Eletrobras	1.612	2.189	2.081
Outros investimentos	-	51	78
Total	94.139	95.265	96.481

O montante do Patrimônio Líquido da investida Modelação Kimze, correspondia a R\$ R\$ 259 na data base da aquisição da mesma. O Patrimônio Líquido negativo de R\$ 651 (no ato da compra) e o Patrimônio Líquido da investida na data base de aquisição compõe os R\$ 910 registrados no grupo de investimentos. No passivo não circulante da Companhia, foi registrada a contrapartida do Patrimônio Líquido negativo, também no montante de R\$ 651, que é apresentado no montante de R\$ 189 em 31 de dezembro de 2020 e R\$ 529 em 31 de dezembro de 2019. Entre os períodos de 2019 e 2020 houve recuperação de R\$ 340, demonstrando que os constantes bons resultados da empresa Modelação Kimze estão mitigando este passivo.

A Companhia é autora em ação ajuizada sobre o nº 99.20.05382-1 contra a Eletrobrás, que reconheceu como devido, em março de 2014, o valor de R\$ 4.304, tendo depositado judicialmente o valor de R\$ 3.911, e cedido 57.528 (cinquenta e sete mil quinhentas e vinte e oito) ações preferenciais nominativas da classe B de

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



sua emissão. As 57.528 ações preferenciais nominativas da classe B da Eletrobrás já são de direito da Companhia, e, portanto, foram reconhecidas como um ganho no exercício findo em 31 de março de 2014, líquido da taxa de corretagem. Em 31 de dezembro de 2020 essas 57.528 ações perfazem o montante de R\$ 2.081 (R\$ 2.189 em 31 de dezembro de 2019).

Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição, formação ou construção, líquido de créditos de PIS/COFINS e ICMS e a contrapartida está registrada como impostos a recuperar. Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. O ganho ou perda resultante da baixa do ativo, calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo, são incluídos na demonstração do resultado do período em que o ativo for baixado.

Os gastos incorridos com manutenção e reparo são contabilizados como ativo somente se os benefícios econômicos associados a esses itens forem prováveis e se os valores puderem ser mensurados de forma confiável. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração do resultado, quando incorridos.

As depreciações dos bens são calculadas pelo método linear às taxas de depreciação e levam em consideração o tempo de vida útil estimada desses bens. A avaliação da vida útil estimada dos ativos é revisada anualmente e ajustada se necessário.

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

A avaliação do valor recuperável de ativos ("Impairment"), atende às Normas Contábeis Brasileiras (CPC 01) e recomenda que, se houver algum sinal de que o ativo possa ter sido desvalorizado, a organização deverá realizar uma avaliação no final de cada período e se houver indicações deve estimar o valor recuperável do ativo. A Companhia mantém seu parque fabril em constante modernização e renovação, assim avaliou seu ativo e não há sinal de desvalorização, com isso não é necessário constituir provisão de Impairment.

Empréstimos e financiamento

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação. Em seguida, os empréstimos tomados são apresentados pelo custo amortizado, isto é, acrescidos de encargos e juros proporcionais ao exercício incorrido ("pro rata temporis"), utilizando o método da taxa de juros efetiva, exceto aqueles que têm instrumentos derivativos de proteção, os quais serão avaliados ao seu valor justo. Os custos de empréstimos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um exercício de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança.

Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no exercício em que são incorridos. No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, o Grupo não efetuou capitalização de custos com empréstimos que foram diretamente atribuíveis à aquisição dos ativos qualificáveis.

Dividendos e juros sobre capital próprio

O estatuto social assegura um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% do lucro líquido de cada exercício, deduzido da constituição das reservas legal de 5% e estatutária 5% do lucro, conforme a lei das sociedades anônimas. Adicionalmente poderá constituir, mediante proposta do Conselho de Administração, reservas para contingências e orçamento de capital. Após tais destinações, havendo ainda saldo remanescente, este será integralmente destinado ao pagamento de dividendos aos acionistas. Para fins societários e contábeis, os juros sobre o capital próprio estão demonstrados como destinação do resultado diretamente no patrimônio líquido.

Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda e contribuição social está baseada no lucro tributável do exercício. O lucro tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado, em função da exclusão de receitas ou adição de despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente. A provisão para imposto de renda e contribuição social é calculada individualmente nas empresas do Grupo com base nas alíquotas vigentes no fim do exercício.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ("impostos diferidos") são reconhecidos no final de cada exercício, sobre as diferenças entre as bases contábil e fiscal dos ativos e passivos incluindo saldo de prejuízos fiscais e base negativa, quando aplicável. Os impostos diferidos passivos são geralmente reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias tributáveis, e os impostos diferidos ativos são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias dedutíveis, apenas quando for provável que o Grupo apresentará lucro tributável futuro em montante suficiente para que tais diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas. Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados com base na taxa de imposto esperada no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas que foram promulgadas por lei tributária na data do balanço.

A recuperação do saldo dos impostos diferidos ativos é revisada no final de cada exercício de relatório e ajustada pelo montante que se espera que seja recuperado.

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



O imposto de renda e a contribuição social correntes e diferidos são reconhecidos como despesa ou receita no resultado do exercício, exceto quando estão relacionados com itens registrados em outros resultados abrangentes, quando aplicável.

Provisões

Provisões são reconhecidas quando o Grupo tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. Quando o Grupo espera que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, por exemplo por força de um contrato de seguro, o reembolso é reconhecido como um valor separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo.

A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida no contrato quando seu valor pode ser mensurado de forma confiável e reflete a contrapartida que a Companhia e suas controladas esperam ter direito em troca da transferência de produtos aos clientes. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre a venda. As transações de receita são avaliadas de acordo com critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa de sua realização.

CPC 47 – Receita de Contratos com Clientes

A receita de venda de produtos é reconhecida no resultado, quando o controle dos produtos é transferido ao cliente e a Companhia e suas controladas não detém mais o controle ou responsabilidade sobre as mercadorias vendidas.

As Receitas de contratos de clientes que foram elegíveis para fins do Pronunciamento Contábil CPC 47 referem-se em sua totalidade a vendas de produtos que contemplam todas as etapas do pós-vendas, tais como descontos atrelados, garantia de performance, fretes atrelados (quando de obrigação da Companhia) e qualquer outra obrigação pós-venda.

Em alguns contratos de clientes existem adiantamentos, porém somente a curto prazo, isso não caracteriza um componente de financiamento significativo em seus contratos, pois os produtos e serviços são pagos após o início do contrato com um

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



ano ou menos. Portanto para estes adiantamentos de curto prazo a Companhia não contará com um componente de financiamento, mesmo que ele seja significativo.

Receita financeira

A receita de juros é reconhecida utilizando-se a taxa de juros efetiva. As receitas de juros são incluídas na rubrica de receitas financeiras, na demonstração do resultado.

Novos pronunciamentos técnicos e seus impactos na Companhia e suas controladas

IAS 1 / CPC 26 e IAS 8 / CPC23 – Definição de material

Entraram em vigor em 1º de janeiro de 2020 e modifica a definição de “material”, esclarecendo aspectos da aplicação da materialidade nas informações divulgadas. A administração avaliou e entende que estas emendas não trouxeram impactos significativos nas demonstrações financeiras.

CPC 00 – Estrutura conceitual para relatórios financeiros

Estrutura conceitual que introduz alterações em várias normas e interpretações, de forma a clarificar a aplicação das novas definições de ativos/passivos e de gastos/rendimentos, além de conceitos e orientações sobre apresentação e divulgação. A administração avaliou e entende que não trouxeram impactos significativos nas demonstrações financeiras.

Revisão de pronunciamentos técnicos nº 14

Estabelece alterações em diversos pronunciamentos, interpretações e orientações técnicas. A Companhia e suas controladas avaliaram e concluiu que não houve impactos.

Revisão de pronunciamentos técnicos nº 15

Alterações em pronunciamentos técnicos em decorrência da definição do termo “Reforma da Taxa de Juros de Referência”, quanto à contabilização de Hedge. A Companhia e suas controladas avaliaram e concluiu que não houve impactos.

IFRS 16 / CVM 859/2020

Em maio de 2020, o IASB aprovou uma emenda na norma IFRS 16, a qual concede benefícios no resultado, durante o período impactado pela pandemia da Covid-19 para arrendatários, com isso, não tratando como uma modificação de contrato. Em 07 de julho de 2020, a CVM publicou a deliberação nº 859/2020 que aprova a revisão do CPC 06 (R2) / IFRS 16 que entrou em vigor a partir de 1º de janeiro de 2020. A Companhia e suas controladas avaliaram e concluiu que não houve impactos.

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Normas e interpretações e normas ainda não vigentes

Adicionalmente, o IASB emitiu/revisou algumas normas IFRS, as quais terão sua adoção para o exercício de 2021 ou após, e a Companhia está avaliando os impactos em suas Demonstrações Contábeis, individuais e consolidadas, referente adoção destas normas:

- **Alteração da norma IAS 1 – classificação de passivos como circulante ou não-circulante.** Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos como passivo circulante ou passivo não-circulante. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro de 2023. A Companhia não espera impactos significativos nas suas demonstrações contábeis;
- **Melhorias anuais nas normas IFRS 2018-2020** - efetua alterações nas normas IFRS 1, abordando aspectos de primeira adoção em uma controlada; IFRS 9, abordando o critério do teste de 10% para a reversão de passivos financeiros; IFRS 16, abordando exemplos ilustrativos de arrendamento mercantil e IAS 41, abordando aspectos de mensuração a valor justo. Estas alterações são efetivas para exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro 2022. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Contábeis;
- **Alteração da norma IAS 16 – Imobilizado** - resultado gerado antes do atingimento de condições projetadas de uso. Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de itens produzidos antes do imobilizado estar nas condições projetadas de uso. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro de 2022. A Companhia e suas controladas não esperam impactos significativos nas suas Demonstrações Contábeis;
- **Alteração da norma IAS 37 – Contrato oneroso** - custo de cumprimento de um contrato. Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação dos custos relacionados ao cumprimento de um contrato oneroso. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro de 2022. A Companhia e suas controladas não esperam impactos significativos nas suas Demonstrações Contábeis;
- **Alteração da norma IFRS 3 – Referências a estrutura conceitual** - esclarece alinhamentos conceituais desta norma com a estrutura conceitual do IFRS. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro de 2022. A Companhia e suas controladas não esperam impactos significativos nas suas Demonstrações Contábeis;
- **Alteração da norma IFRS 17 – Contratos de seguro** - esclarece aspectos referentes a contratos de seguro. Esta alteração de norma é efetiva para

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro de 2023. A Companhia e suas controladas não esperam impactos nas suas demonstrações contábeis;

- **Alteração da norma IFRS 4 – Extensão das isenções temporárias da aplicação da IFRS 9** - esclarece aspectos referentes a contratos de seguro e a isenção temporária da aplicação da norma IFRS 9 para seguradoras. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro de 2023. A Companhia e suas controladas não esperam impactos nas suas demonstrações contábeis.

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que na opinião da Administração, possam ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia e suas controladas.

10. Comentários dos diretores / 10.6 - Itens relevantes não evidenciados nas DFs



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.6. Opinião dos Nossos Diretores sobre outros itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras da Companhia

Não existem ativos e passivos detidos pela Companhia que não estão evidenciados em suas demonstrações financeiras.

10. Comentários dos diretores / 10.7 - Coment. s/itens não evidenciados**ELECTRO AÇO ALTONA S.A.**

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.7. Em relação a cada um dos itens não evidenciados nas demonstrações financeiras indicados no item 10.6, os diretores devem comentar:

Não aplicável.

10. Comentários dos diretores / 10.8 - Plano de Negócios



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.8. Os nossos diretores devem indicar e comentar os principais elementos do nosso plano de negócios, explorando especificamente os seguintes tópicos:

10.8.a. Investimentos, incluindo:

- (i) Descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos;

Os investimentos de capital realizados pela Companhia tratam-se, em sua maior parte, de investimentos na manutenção e atualização dos maquinários e equipamentos da planta industrial. Objetivo principal é a manutenção/modernização do parque fabril e ampliação dos sistemas de meio ambiente na matriz em Blumenau.

Em pronunciamentos anteriores, a Administração declinou do projeto de ampliação de um novo parque fabril em uma nova unidade, localizada no Terreno de propriedade em Barra Velha. O Conselho de Administração, através da subsidiaria integral Administradora de Bens Altona, aprovou venda de parte do terreno de Barra Velha para Grupo Havan. O resultado do negócio foi apresentado através da equivalência patrimonial da Administradora de bens.

Adicionalmente a Companhia investiu conforme tabela abaixo os investimentos:

Exercícios	Terrenos e Edificações Próprias	Máquinas, Equipamentos, Veículos, Modelos e Moldes	Móveis e Utensílios	Imobilizados em Curso	Arrendamento Mercantil	Outros Imobilizados	Intangível	Total – R\$ milhares
2018	1.482	5.380	468	11.140	888	251	468	20.077
2019	2.570	7.404	239	-	6.136	113	322	16.784
2020	772	6.612	268	5.607	3.523	106	381	17.268

(ii) fontes de financiamento dos investimentos:

No complexo industrial tende a ser a própria geração de caixa operacional da Companhia e, por estratégia, quando aplicável, os investimentos de valores de maior relevância, a Companhia conta com linhas de financiamento vinculadas ao governo, por exemplo BNDES, FIMIP, FINAME, EXCIM entre outros.

10. Comentários dos diretores / 10.8 - Plano de Negócios



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



(iii) Desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimentos previstos;

Não houve perspectiva de quaisquer desinvestimentos de capital ou em andamento nos últimos 3 anos.

10.8.b. desde que já divulgada, indicar a aquisição de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente nossa capacidade produtiva

Todos os itens relevantes já foram declarados em formulários anteriores.

(i) novos produtos e serviços, indicando:

A Companhia tem por atividade, a industrialização de projetos de clientes. Não é desenvolvido produtos novos com know-how próprio para o mercado, muito embora, tenhamos inserido em nossa estratégia a melhoria contínua no desenvolvimento dos processos e adequações de layouts mais ágeis.

(ii) descrição das pesquisas em andamento já divulgadas;

Não se aplica.

(iii) montantes totais gastos em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços;

A Companhia não desenvolve produtos próprios. A atuação está nas boas práticas de melhorias contínuas nos processos industriais/técnicos de engenharia, onde, havendo qualquer alteração nos projetos dos clientes, sempre haverá aprovação previa dos mesmos. Esses dispêndios são tratados como projetos de inovação/melhorias de processos. Para 2020 o valor aproximado de R\$ 1,2 milhões.

(iv) projetos em desenvolvimento já divulgados; e

Não se aplica

10.8.c. novos produtos e serviços, indicando:

A Companhia tem por atividade, a industrialização de projetos de clientes. Não é desenvolvido produtos novos com know-how próprio para o mercado,

10. Comentários dos diretores / 10.8 - Plano de Negócios



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



muito embora, tenhamos inserido em nossa estratégia a melhoria contínua no desenvolvimento dos processos e adequações de layouts.

- i) Descrição das pesquisas em andamento já divulgadas;
- ii) Montantes totais gastos em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços;
- iii) Projetos em desenvolvimento já divulgados; e
- iv) Montantes totais gastos no desenvolvimento de novos produtos ou serviços

Não se aplica

10.8.d. montantes totais gastos no desenvolvimento de novos produtos ou serviços

Não se aplica

10. Comentários dos diretores / 10.9 - Outros fatores com influência relevante



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.9. Comentários sobre outros fatores que influenciaram de maneira relevante o desempenho operacional e que não tenham sido identificados ou comentados nos demais itens desta seção

Destacamos que, a Companhia firmou com o Ministério Público Estadual, aditivo ao Termo de Ajuste de Conduta em vigor, objetivando a permanência indeterminada das atividades fabris no local da sua sede.

Não existem outros fatores que influenciaram de maneira relevante o desempenho operacional da Companhia e que não tenham sido identificados ou comentados nos demais itens desta seção “10”.