

Cavan Rocbra
Indústria e
Comércio de
Pré Moldados e
Concreto S/A

**Demonstrações contábeis
intermediárias em
30 de Junho de 2017**

Conteúdo

Relatório sobre a revisão das demonstrações contábeis intermediárias	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações de resultados	6
Demonstrações de resultados abrangentes	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto	9
Notas explicativas às Demonstrações contábeis intermediárias	10



KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone 55 (11) 3940-1500, Fax 55 (11) 3940-1501
www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão das demonstrações contábeis intermediárias

Aos
Diretores e aos Acionistas da
Cavan Rocbra Indústria e Comércio de Pré Moldados de Concreto S.A.
Bacabeira - MA

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial da Cavan Rocbra Indústria e Comércio de Pré Moldados de Concreto S.A. ("Companhia"), em 30 de junho de 2017, e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das Demonstrações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas Demonstrações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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



Conclusão


Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias, acima referidas, não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1).

Ênfase

Sem ressaltar nossa conclusão, chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 1, que menciona concentração de sua receita em um único cliente. Essa transação foi efetuada mediante acordo entre as partes, formalizado em contrato que se extinguirá em 31 de dezembro de 2021.

São Paulo, 06 de outubro de 2017

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6



Anselmo Neves Macedo
Contador CRC 1SP160482/O-6

Cavan Rocbra Ind. e Com. de Pré-Moldados de Concreto S.A

Demonstrações de resultados

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2017 e 2016

(Em milhares de Reais, exceto lucro por ações)

	Nota	30/06/2017	30/06/2016
Receita Líquida	16	52.300	43.829
Custo das vendas e serviços	17	<u>(25.903)</u>	<u>(19.828)</u>
Lucro bruto		<u>26.397</u>	<u>24.001</u>
Despesas Administrativas e gerais	18	(5.294)	(4.778)
Depreciação		(188)	(109)
Outras receitas operacionais	19	88	304
Outras despesas operacionais	19	-	(28)
Resultado antes das receitas/despesas financeiras líquidas e impostos		<u>21.003</u>	<u>19.390</u>
Receitas financeiras líquidas	20	3.258	2.998
Despesas financeiras líquidas	20	<u>(1.773)</u>	<u>(2.931)</u>
Resultado antes dos impostos		22.488	19.457
Provisão Imposto de renda e contribuição social - corrente	21	(5.829)	(4.743)
Redução de IRPJ - de incentivo fiscal	21	<u>3.213</u>	<u>2.635</u>
Lucro líquido do período		<u>19.872</u>	<u>17.349</u>
Ações ordinárias de controladores		10.000	10.000
Lucro por ação		<u>1.987</u>	<u>1.735</u>

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações contábeis intermediárias.

Cavan Rocbra Ind. e Com. de Pré-Moldados de Concreto S.A

Demonstrações de resultados abrangentes

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2017 e 2016

(Em milhares de Reais)

	30/06/2017	30/06/2016
Lucro líquido do período	19.872	17.349
Outros resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente total	<u><u>19.872</u></u>	<u><u>17.349</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações contábeis intermediárias.

Cavan Rocbra Ind. e Com. de Pré-Moldados de Concreto S.A

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2017 e 2016

(Em milhares de Reais)

	Reserva de capital		Reserva de lucros			Total
	Capital social	Incentivo Fiscal	Reserva Legal	Retenção de Lucros	Lucro acumulados	
Saldos em 01 de janeiro de 2016	7.382	29.170	1.265	15.497	-	53.314
Capitalização de Reservas	3.947	(3.947)	-	-	-	-
Dividendos Complementares	-	-	-	(6.881)	-	(6.881)
Lucro líquido do período	-	-	-	-	17.349	17.349
Saldos em 30 de junho de 2016	11.329	25.223	1.265	8.616	17.349	63.782
Saldos em 01 de janeiro de 2017	11.329	42.495	2.266	27.678	-	83.768
Lucro líquido do período	-	-	-	-	19.872	19.872
Saldos em 30 de junho de 2017	11.329	42.495	2.266	27.678	19.872	103.640

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações contábeis intermediárias.

Cavan Rocbra Ind. e Com. de Pré-Moldados de Concreto S.A

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método Indireto

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2017 e 2016

(Em milhares de Reais)

	30/06/2017	30/06/2016
Atividades operacionais		
Lucro líquido do período	19.872	17.349
Ajustes para:		
Depreciação e amortização	1.400	1.312
Encargos de dívidas (inclui variações monetárias e cambiais líquidas)	1.709	2.108
Juros sobre mútuo - Partes relacionadas	(2.668)	(2.378)
Provisão para imposto de renda e contribuição social	2.616	2.108
	<u>22.929</u>	<u>20.499</u>
(Aumento) Redução de Ativos		
Contas a receber de clientes	(1.351)	(3.853)
Estoques	371	(2.442)
Ativo fiscal corrente	2.264	(396)
Outras contas a receber e depósito judicial	3	(87)
	<u>1.287</u>	<u>(6.778)</u>
Aumento (Redução) de Passivos		
Fornecedores	1.193	67
Salários, férias e encargos sociais	530	804
Contribuições e impostos a recolher	(138)	(1.263)
Adiantamentos de clientes	(4.824)	(1.007)
	<u>(3.239)</u>	<u>(1.399)</u>
Caixa proveniente de atividades operacionais	20.977	12.322
Juros pagos	(1.696)	(72)
IRPJ e CSLL pagos	(3.013)	(1.813)
	<u>16.268</u>	<u>10.437</u>
Caixa líquido proveniente de atividades operacionais	16.268	10.437
Fluxo de caixa de atividades de investimentos		
Adição do ativo Imobilizado	(32)	(807)
Adição do ativo Intangível	-	(36)
	<u>(32)</u>	<u>(843)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(32)	(843)
Fluxo de caixa de atividades de financiamentos		
Empréstimos e debêntures tomados	3.000	50.000
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(7.346)	(34.299)
Pagamentos de dividendos e JCP	-	(1.500)
Mútuo - Concedidos	(18.259)	(18.455)
Mútuo - Recebidos	-	413
	<u>(22.605)</u>	<u>(3.841)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(22.605)	(3.841)
(Redução) aumento em caixa e equivalentes de caixa	(6.369)	5.753
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	12.055	3.947
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u>5.686</u>	<u>9.700</u>
(Redução) aumento em caixa e equivalentes de caixa	(6.369)	5.753

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações contábeis intermediárias.

Notas explicativas às Demonstrações contábeis intermediárias

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Cavan Rocbra Indústria e Comércio de Pré Moldados de Concreto S/A (“Companhia”) foi constituída em 20 de agosto de 2010 na cidade de Bacabeira, Estado do Maranhão sob a forma de sociedade por quotas de responsabilidade limitada, com objeto social dentre as atividades principais a industrialização e comercialização de pré-moldados de concreto, especialmente dormentes, bem como outros produtos de pré-moldados de concreto.

Em 15 de setembro de 2010 foi celebrado contrato de fornecimento de dormentes e outros produtos pré-moldados com a empresa Vale S.A. Este contrato junto à Vale foi estimado em um montante de faturamento de R\$151.450. Este contrato tem vigência de sete anos da sua data de assinatura (15 de setembro de 2010) extinguindo-se em 31 de dezembro de 2016 ou até o cumprimento de todas as obrigações, que estão voltadas para produção e disponibilização dos dormentes de acordo com as especificações técnicas definidas em contrato. A Companhia iniciou suas operações comerciais (faturamento) em 17 de julho de 2011.

Em 13 de dezembro de 2013, foi firmado com a Vale S.A. o 2º Aditivo de fornecimento dormentes, passando a ser estimado o contrato no valor de R\$723.000 com término contratual em 31 de dezembro de 2021.

Em 30 de junho de 2017, a Companhia apresentou capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 10.414, decorrente principalmente da captação de debêntures. A Companhia prevê a geração de um EBITDA positivo no segundo semestre de 2017, de forma a equalizar essa situação. Em 30 de junho de 2017 a administração estima que nenhum ajuste é necessário para fazer face à recuperação dos ativos ou liquidação de seus passivos.

2 Base de preparação e apresentação das Demonstrações contábeis intermediárias

2.1 Declaração de conformidade

As Demonstrações contábeis intermediárias foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

A emissão das Demonstrações contábeis intermediárias foi autorizada pela diretoria em 06 de outubro de 2017.

2.2 Base de mensuração

As Demonstrações contábeis intermediárias foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

Todos os valores apresentados nestas Demonstrações contábeis intermediárias estão expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outro modo. A moeda funcional da Companhia é o real.

4 Caixa e equivalentes de caixa

	30/06/2017	31/12/2016
Caixa	16	16
Bancos	2	28
Aplicações Financeiras	<u>5.668</u>	<u>12.011</u>
	<u>5.686</u>	<u>12.055</u>

Os saldos de caixa e equivalente de caixa referem-se a caixa em poder da Companhia e depósitos bancários, que estão centralizados em conta movimento no Banco Itaú e Banco do Brasil.

As aplicações de curto prazo foram classificadas como mantidas para negociação e são representadas basicamente por Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI, junto a instituições financeiras de primeira linha, com rendimento atrelado à taxa de 101% da CDI.

5 Clientes

	30/06/2017	31/12/2016
Clientes - Comerciais	<u>13.245</u>	<u>11.894</u>
	<u>13.245</u>	<u>11.894</u>

A Companhia não possui títulos em atraso e esses títulos são integralmente dos clientes Vale S.A. (R\$ 13.245 em 2017 e R\$ 11.894 em 2016). Não houve necessidade de constituição de provisão para crédito de liquidação duvidosa para esses títulos.

6 Estoques

	30/06/2017	31/12/2016
Estoque de produtos acabados	104	636
Estoque de matéria-prima	<u>697</u>	<u>536</u>
	<u>801</u>	<u>1.172</u>

7 Ativo fiscal corrente

	30/06/2017	31/12/2016
ICMS a recuperar	115	86
IPI a recuperar	518	625
ISS a recuperar	56	56
COFINS a recuperar	997	1.233
PIS a recuperar	285	267
IRPJ a compensar	92	1.267
IRRF sobre mutuo a recuperar	-	913
IRRF sobre aplicações financeiras	158	38
Outros impostos a compensar	<u>12</u>	<u>12</u>
	<u>2.233</u>	<u>4.497</u>

c. Garantias

Em 30 de junho de 2017 a Cavan Pré Moldados S.A. (controladora) e Guarupart Participações Ltda. exercem como avalista a garantia de R\$ 35.000 que a Companhia captou junto ao Banco BBM a título de debêntures.

10 Imobilizado

Composição dos ativos imobilizados

	2017		2016	
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Prédios e edifícios	19.915	(3.933)	15.982	16.380
Maquinas equipamento e instalações industriais	15.099	(7.618)	7.481	8.231
Veículos	460	(373)	87	114
Móveis e utensílios	172	(71)	101	100
Computadores e periféricos	205	(137)	68	83
Equipamentos de comunicação	128	(58)	70	80
Ferramentas	41	(24)	17	21
Benfeitoria em bens de terceiros	722	(343)	379	481
Construções em andamento	338	-	338	338
	37.080	(12.557)	24.523	25.828

Movimentação do custo

	Saldo em 31/12/2016	Adições	Saldo em 30/06/2017
Prédios e edifícios	19.915	-	19.915
Maquinas equipamentos e instalações industriais	15.077	22	15.099
Veículos	460	-	460
Móveis e utensílios	162	10	172
Computadores e periféricos	205	-	205
Equipamentos de comunicação	128	-	128
Ferramentas	41	-	41
Benfeitoria em bens de terceiros	722	-	722
Construções em andamento	338	-	338
	37.048	32	37.080

Movimentação da depreciação

	Saldo em 31/12/2016	Adições	Saldo em 30/06/2017
Prédios e edifícios	(3.535)	(398)	(3.933)
Maquinas e equipamentos e instalações industriais	(6.846)	(772)	(7.618)
Veículos	(346)	(27)	(373)
Móveis e utensílios	(62)	(9)	(71)
Computadores e periféricos	(122)	(15)	(137)
Equipamentos de comunicação	(48)	(10)	(58)
Ferramentas	(20)	(4)	(24)
Benfeitoria em bens de terceiros	(241)	(102)	(343)
Total de Depreciação	(11.220)	(1.337)	(12.557)
Total do Imobilizado	25.828	(1.305)	24.523

A Escritura foi firmada com base nas Assembleias Gerais Extraordinárias de Acionistas da Companhia realizadas em 02 de maio de 2016, na qual foi deliberada as condições da emissão (“AGE da Emissora”), conforme disposto no artigo 59 da Lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada (“Lei das Sociedades por Ações”).

As debêntures possuem os seguintes termos e condições:

- Valor total da emissão é de R\$ 35 milhões, na data da emissão;
- Emissão de 35 debêntures, com valor unitário de R\$ 1 milhão, perfazendo o total de R\$ 35 milhões;
- As debêntures foram emitidas sob a forma nominativa, escritural, sem a emissão de certificados ou cautelas, e não conversíveis em ações de emissão da Emissora;
- As debêntures são da espécie quirografária, nos termos do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações e conta com garantia fidejussória.
- Ressalvadas as hipóteses de resgate antecipado facultativo total ou da decorrência de um evento antecipado, o valor nominal unitário das debêntures será amortizado mensalmente, em 24 parcelas, sendo as 23 primeiras correspondentes, cada uma, a 4,17% e a última parcela equivalente ao saldo do valor nominal unitário.
- O valor nominal unitário das debêntures não será atualizado monetariamente. As debêntures farão jus a uma remuneração correspondentes à variação acumulada de 100% da taxa média diária de juros dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, Over Extra Grupo, expressas na forma percentual ao ano, com base em 252 dias úteis, calculada e divulgada diariamente pela CETIP no informativo diário, acrescida de uma sobretaxa equivalente a 4,0% ao ano, com base em 252 dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa;

Em 19 de junho de 2017 foi firmado o segundo aditamento com base na Assembleia Geral dos Titulares de Debêntures, na qual foi deliberada alterações de vencimento e amortização das debêntures. As principais alterações do segundo aditamento das debêntures possuem os seguintes termos e condições:

- Prorrogação da data de vencimento das debêntures de 10 de maio de 2018 para 20 de junho de 2020.
- Ressalvadas as hipóteses de resgate antecipado facultativo total ou da decorrência de um evento antecipado, o valor nominal unitário das debêntures será amortizado mensalmente, em 36 parcelas, sendo as 12 primeiras correspondentes, cada uma, a 4,17% do valor nominal unitário, as 23 subsequentes correspondentes, cada uma, a 2,085% do valor nominal unitário e a última parcela equivalente ao saldo do valor nominal unitário.

As debêntures e as obrigações assumidas pela Companhia no âmbito da oferta estão garantidos por fiança prestados pela Cavan Pré-Moldados (controladora) e Guarupart Participações Ltda.

Os recursos captados por meio da oferta fazem parte do planejamento financeiro da Companhia, que foram utilizados para liquidação de contratos que representavam dívidas de curto prazo,

Em 16 de junho de 2016 foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária o aumento de capital no valor de R\$ 3.947 originados da Reserva de Incentivos Fiscais, totalizando o capital social no valor de R\$ 11.329 representado por 10.000 ações assim distribuídas:

	Quantidade de ações
Cavan Pré Moldado S.A.	8.000
Rocbra Participações e Empreendimentos Ltda.	2.000
	<hr/>
	10.000

b. Reserva de lucros

Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

Reserva de retenção de lucros

Representada pelas propostas da Administração de retenção dos saldos remanescentes dos lucros líquidos do exercício e de exercícios anteriores, após as retenções previstas na legislação ou aprovadas pelos acionistas. O saldo da conta de reserva de lucros ficará disponível para deliberação da assembleia.

c. Reserva de capital

Reserva de incentivos fiscais

A Companhia requereu à SUDAM utilização do benefício da redução por reinvestimento de 75% do imposto de renda devido para o projeto de complementação de equipamento da Companhia, de que trata o artigo 32 da Lei nº 11.196/2005, artigos 5º e 13º do Regulamento de Incentivo Fiscais Administrados pela SUDAM.

Em novembro de 2011, a Companhia passou a usufruir os benefícios fiscais previstos na Lei nº 9.129/10 que permite a utilização de 75% do ICMS próprio no momento da apuração.

d. Dividendos

São assegurados aos acionistas dividendos mínimos de 5% do lucro líquido ajustado de acordo com a legislação societária e o estatuto da Companhia.

Em junho de 2016 foram aprovados e distribuídos R\$ 7.500 a título de dividendos, sendo R\$ 619 dividendos mínimos obrigatórios do resultado de 2015 e R\$ 6.881 de dividendos complementares.

Em 30 de junho de 2017 a Companhia possui o valor a pagar de R\$ 1.003, referente aos dividendos mínimos obrigatórios para as acionistas Cavan Pré-Moldados S.A. e Rocbra Participações e Empreendimentos Ltda.

16 Receita

Conforme pode ser observado no contexto operacional, a fonte da receita de vendas da Companhia está concentrada exclusivamente com o cliente Vale S.A., através de contrato firmado entre as partes com vencimento previsto em contrato para 2021.

20 Resultado financeiro

	30/06/2017	30/06/2016
Receita financeira		
Juros sobre mútuo - Partes relacionadas	2.668	2.378
Descontos obtidos	8	12
Receita aplicação financeira	549	66
Variação monetária	33	542
	<u>3.258</u>	<u>2.998</u>
Despesa financeiras		
Juros sobre empréstimo bancário	(11)	(1.697)
Despesas bancárias	(42)	(14)
Despesas fianças bancárias	-	(758)
Juros sobre debêntures	(1.537)	(277)
Enc. fin. contrato leasing	(3)	(15)
Juros de FINAME	-	(13)
Juros e mora pagos	(23)	(11)
Comissão c/ colocação das debêntures	(157)	(44)
IOF sobre operações financeiras	-	(102)
	<u>(1.773)</u>	<u>(2.931)</u>
Resultado financeiro líquido	<u>1.485</u>	<u>67</u>

21 Imposto de renda e contribuição social

A reconciliação da taxa efetiva da alíquota nominal, para os períodos findos em 30 de junho de 2017 e 2016, é como segue:

	30/06/2017	30/06/2016
Resultado antes dos impostos	<u>22.488</u>	<u>19.457</u>
I - Valor base IRPJ e CSLL	<u>7.634</u>	<u>6.604</u>
Alíquota 15% IRPJ e 9% CSLL	5.397	4.670
Alíquota adicional 10% IRPJ com dedução de R\$ 120	2.234	1.934
II - Efeitos das adições e exclusões permanentes de despesas e receitas		
Adições permanentes		
Doações	-	61
Gratificação a dirigentes	227	-
Outros	67	-
Exclusões permanentes		
Incentivo fiscal - ICMS	(2.099)	(1.737)
Incentivo fiscal - IRPJ	(3.213)	(2.635)
Incentivo fiscal - PAT	-	(121)
Outros	-	(64)
III - Taxa efetiva		
Despesa com imposto de renda e contribuição social	<u>2.616</u>	<u>2.108</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	5.829	4.743
Redução de imposto de renda - Incentivo fiscal	(3.213)	(2.635)
IRPJ e CSLL ajustado (I+II)	<u>2.616</u>	<u>2.108</u>
Alíquota efetiva	<u>12%</u>	<u>11%</u>

22 Instrumentos financeiros

22.1 Considerações gerais

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros, cujos limites de exposição aos riscos de crédito são aprovados e revisados periodicamente pela Administração.

22.4.2 Risco de liquidez

A Companhia adota como política de gerenciamento de risco: (i) manter um nível mínimo de caixa como forma de assegurar a disponibilidade de recursos financeiros e minimizar riscos de liquidez;

22.4.3 Operações com instrumentos financeiros derivativos

Para o período findo em 30 de junho de 2017 e 31 de dezembro de 2016, a Companhia não possuía quaisquer operações com instrumentos financeiros derivativos

22.4.4 Risco de taxas de juros

A atualização dos contratos de financiamento, empréstimos e debêntures estão vinculados a variação do CDI e TJPL.

A administração da Companhia não considera relevante sua exposição aos riscos acima e, portanto, não apresenta o quadro demonstrativo da análise de sensibilidade.

23 Benefícios a empregados

A Companhia oferece aos seus empregados benefícios que englobam basicamente: seguro de vida, assistência médica e odontológica, vale transporte e vale refeição

* * *

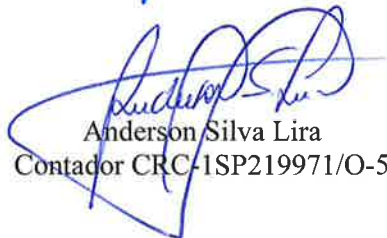
Guilherme Martins de Godoy Pereira

Diretor



Pedro Massucato

Diretor



Anderson Silva Lira

Contador CRC-1SP219971/O-5