

MMX MINERAÇÃO E METÁLICOS S.A.

Em Recuperação Judicial
CNPJ/MF: 02.762.115/0001-49 - Companhia Aberta - Bovespa: MMXM3

resultados tributáveis futuros, a administração da companhia, ciente de um cenário de incertezas relacionadas à recuperação dos créditos fiscais de imposto de renda e da contribuição social, optou por não reconhecer o ativo de imposto de renda diferido. Em 31 de dezembro de 2019, os créditos tributários não reconhecidos pela Companhia totalizavam R\$1.359.077 mil. **b) Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos ativos não reconhecidos**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Prejuízos fiscais	86.814	85.925	687.036	686.973
Base negativa de contribuição social	31.253	30.933	247.333	247.310
Ajuste Lei nº11.638/07-Ajuste a valor presente (AVP)	(3)	(3)	(207.346)	(207.346)
Variação cambial	43.977	27.802	43.977	27.802
Redução ao valor recuperável de ativos	–	–	531.975	532.117
Provisão para contingências	136	136	21.715	10.943
Provisão para passivo a descoberto	(281.284)	(313.758)	(281.284)	(313.758)
Provisão para não realização de impostos	10.329	1.545	27.279	18.494
Provisão para perda de estoque	–	–	3.545	3.545
Provisão para fornecedores	–	–	77.348	77.348
Perda na Integralização de participação societária	60.227	60.227	60.227	60.227
Outros ajustes	130.065	–	147.274	–
	81.513	22.867	1.359.077	1.298.827

O Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos ativos não reconhecidos decorrem dos saldos de prejuízos fiscais e diferenças temporárias que a Companhia e suas controladas não esperam realizar integralmente. **12 - Títulos de Remuneração Variável:** Em abril de 2015, foi realizada a permuta de títulos de remuneração variável baseados em royalties de emissão da MMX Mineração e Metais S.A. - Em Recuperação Judicial por quotas classe b de emissão do Porto Sudeste Royalties Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura, fundo de investimento em participações, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 20.082.573/0001-19 (“FIP-IE”) de titularidade da MMX. Conduzida via oferta secundária, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 476, de 16 de janeiro de 2009, onde a MMX ofertou até 354.585.423 (trezentas e sete milhões, novecentas e dezoito mil, setecentas e cinquenta e seis) quotas classe b de emissão do FIP-IE, as quais deveriam ser necessariamente permutadas por Títulos MMXM11. Foi registrada a permuta dessa quantidade de quotas B, pela mesma quantidade de Títulos MMXM11 detidos pelo Banco Itaú BBA S.A. - Nassau Branch e Banco Bradesco S.A. Assim, os saldos que ficaram remanescentes de 9.519.226 (nove milhões, quinhentos e dezenove mil, duzentos e vinte e seis) Títulos MMXM11 foram registrados no balanço em 31 de dezembro de 2019 por R\$20.256 mil, representando 0,97% do total dos títulos M11, alocados no ativo não circulante da Companhia, com os respectivos títulos Port11 como espelho registrados no passivo não circulante. **13 - Obrigações Ligadas à Retirada de Ativos e Reflorestamento:** A Companhia e suas controladas têm obrigações ligadas à retirada de ativos e de reflorestamento originados de exigências regulatórias quando do término dos respectivos direitos de exploração. Tais gastos são capitalizados e depreciados sobre a vida útil do ativo de longo prazo com base no método das unidades produzidas. Os valores estimados para a situação de descontinuidade atual, de acordo com a previsão de vida útil restante dos empreendimentos, foram revisados considerando a expectativa de inflação de longo prazo (6,0% a.a.), ajustados por prêmio de risco de mercado (5,0% a.a.) e, posteriormente, descontados pela taxa de desconto livre de risco ajustada de 9,61% a.a. As variações nas obrigações ligadas a retirada de ativos estão demonstradas a seguir:

	Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018
Passivo incorrido	33.574	30.631
Aumento de despesa	3.226	2.944
Transferência de passivos relacionados ativos mantidos para venda (Nota 5)	(36.800)	(33.575)
Saldo ao final do exercício	–	–

14 - Patrimônio Líquido: a) Capital social. O capital social da Companhia é representado por ações ordinárias, escriturais e sem valor nominal.

	Ações ordinárias	
	Qde.(mil)	(R\$)
Em 31 de dezembro de 2019	6.488	5.404.850
Em 31 de dezembro de 2018	6.488	5.404.850

A composição acionária da Companhia Em 31 de dezembro de 2019 assim se apresenta:

Acionistas	Qde.(mil)	RS	%
Centennial Asset Mining Fund LLC	1.365	6.312	21,04
Eike Fuhrken Batista	1.229	5.684	18,95
Centennial Asset Mining Fund LLC – Itaú Unibanco	434	2.010	6,70
Mercatto Botalogo Multimercado FI	179	829	2,76
Centennial Asset Brazilian Equity Fund LLC - Pactual	101	468	1,56
Centennial Asset Brazilian Equity Fund LLC	90	415	1,38
Outros	3.090	14.282	47,61
Total	6.488	30.000	100,00

b) Custo na emissão de ações. Representado pelos custos de transação das operações de subscrição de novas ações da Companhia pela Wisco Brasil Investimentos em Metalurgia Ltda. e pela SK Networks Co. Ltd. no montante de R\$48.329 (R\$48.329 em 31 de dezembro de 2019). **c) Reserva de capital.** A reserva de capital de R\$58.688 mil é representada pelo: (i) registro contábil do plano de opção de compra de ações no montante de R\$56.869 mil e (ii) ágio na emissão de ações da Companhia, no valor de R\$1.819 mil, aprovado em Assembleia Geral Ordinária realizada em 13 de maio de 2010. **d) Lucros líquidos/(prejuízos) básicos e diluídos por ação.** O lucro líquido/(prejuízo) básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro líquido/(prejuízo) atribuído aos acionistas, pela quantidade média ponderada de ações em circulação (total de ações menos as ações em tesouraria). O lucro/(prejuízo) diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações em circulação, para presumir, quando aplicável a conversão de todas as ações potenciais diluídas.

	Controladora	
	31/12/2019	31/12/2018
Prejuízo atribuído aos acionistas	(120.425)	(110.111)
Número de ações em circulação (em milhares de ações) - ações ordinárias	6.488	6.488
Prejuízo básico e diluído por ação	(18.56119)	(16.97149)

15 - Despesas por Natureza e Outras Receitas/(Despesas) Operacionais

Despesas administrativas por natureza	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Salários e encargos	(333)	(2.176)	(1.212)	(5.240)
Serviços de terceiros	(1.914)	(2.051)	(3.488)	(3.511)
Aluguéis e arrendamentos	(41)	(37)	(74)	(71)
Depreciação e amortização	–	(74)	–	(45)
Impostos e taxas	(184)	(389)	(39.730)	(1.714)
Provisão para não realização de créditos tributários	(25.833)	7	(25.813)	(9.014)
Multas e penalidades	–	–	(2)	(55)
Provisão para litígios e demandas judiciais	–	–	(32.164)	(2.773)
Despesas diversas	(134)	(516)	(170)	(703)
	(28.439)	(5.236)	(102.653)	(23.155)

Conforme nota nº9 em 30 de junho de 2019 a Companhia acatou a solicitação da auditoria e reconheceu o total de R\$72.967 mil referentes à PIS e COFINS, sendo R\$37.243 mil de principal (registrado como Impostos e Taxas) e o restante referente a multa e juros (registrado como Provisão para Litígios). Em 31 de dezembro de 2019 a Companhia efetuou a provisão para perda de R\$ 25.813 mil referente à IR e CSLL de anos anteriores.

Outras receitas/(despesas) operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Redução ao valor Recuperável	–	(1.084)	419	90.941
Receita (perda) alienação ativos	–	–	16.453	(120.455)
Recuperação (perda) Impostos	–	652	–	–
Outros	70	–	4.513	7.731
	70	(432)	21.385	(21.782)

16 - Resultado Financeiro: Resultado financeiro

Despesas financeiras	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Juros	(9.935)	(9.511)	(44.600)	(54.146)
Juros sobre mútuo	(5.475)	(5.377)	(14.584)	(14.692)
IOF	(90)	(141)	(166)	(197)
Variação cambial	(7.601)	(26.841)	(7.600)	(25.618)
Outros	(467)	(692)	(468)	(828)
	(23.568)	(42.562)	(67.418)	(95.481)

Receitas financeiras	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Variação cambial	–	–	–	–
Juros	986	1.073	14.759	14.978
Juros sobre mútuo	2.346	2.400	14.584	14.692
Rendimento de aplicações financeiras	–	–	377	309
Outros	1	18	1.242	646
	3.333	3.491	30.962	30.625
	(20.235)	(39.071)	(36.456)	(64.856)

Resultado financeiro líquido

17 - Instrumentos Financeiros e Gerenciamento de Risco: A administração dos instrumentos financeiros é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos, visando à liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado. A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo com instrumentos financeiros derivativos ou quaisquer outros ativos de risco, sendo essa determinação prevista na política de gerenciamento de risco aprovada pelo Conselho de Administração. Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia e suas controladas foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliação. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados. Os principais passivos financeiros, exceto por instrumentos financeiros derivativos, são classificados e mensurados ao custo amortizado, como se segue:

Passivos financeiros	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos	186.299	171.955	186.756	172.412
Contas a pagar	251.839	248.893	459.042	342.825
Contas a pagar a partes relacionadas	93.405	86.426	16.071	14.634
Acordo GVA	70.524	69.199	70.524	69.162
Royalties MMXM11	20.256	18.970	19.691	18.970
	622.323	595.443	752.084	618.003

O conceito do “valor justo” prevê a avaliação de ativos e passivos com base nos preços de mercado, quando se tratar de ativos com liquidez, ou em metodologias matemáticas de precificação, caso contrário. O nível de hierarquia do valor justo fornece prioridade para preços cotados não ajustados em mercado ativo. Uma parte dos ativos e passivos financeiros da Companhia e Controladas

tem seu valor justo similar ao valor contábil, tais como caixa e equivalentes de caixa, contas a pagar e a receber, e dívidas *bullet* e de curto prazo. **17.1 Risco de mercado.** Risco de variação nos preços de mercadorias (commodities), taxas de câmbio e de juros. **17.2 Risco cambial.** Risco de flutuação nas taxas de câmbio, às quais podem estar associados ativos e passivos da Companhia. **17.3 Risco de taxa de juros.** O saldo remanescente do endividamento da Companhia está 100% atrelado a juros fixos, eliminado o risco da flutuação na taxa de juros. **17.4 Risco de liquidez.** Em condições normais, a Companhia e suas controladas monitoram seu nível de liquidez considerando os fluxos de caixa esperados em contrapartida ao montante disponível de caixa e equivalentes de caixa. A gestão do risco de liquidez implica em manter caixa, títulos e valores mobiliários suficientes e capacidade de liquidar posições de mercado. Entretanto, devido às dificuldades financeiras da Companhia, a MMX Mineração S.A- Em Recuperação Judicial, MMX Sudeste Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial, e MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial ajuizaram pedido de recuperação judicial. Dessa forma, os pagamentos das obrigações da Companhia estão sendo tratados no âmbito da recuperação judicial. **18 - Informações por Segmento de Negócios: 18.1 Descrição dos segmentos.** A Companhia é dividida em unidades de negócios com base em produtos e serviços, com dois segmentos sujeitos a divulgações de informações. A Administração da Companhia considera estes dois segmentos separados por região, porém com um único produto que é o minério de ferro (sistemas Corumbá e Sudeste), o qual está sujeito a riscos e remunerações gerenciados por decisões centralizadas. A Administração monitora separadamente os resultados operacionais dos segmentos, para poder tomar decisões sobre alocação de recursos e avaliar o desempenho. Em 31 de dezembro de 2019, os ativos do sistema Corumbá permaneceram destinados a venda, assim como a participação não controladora no Porto Sudeste S.A., maiores detalhes apresentados na Nota nº 5. **Projetos e atividades.** Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia, através de suas controladas diretas ou indiretas, desenvolve os projetos e atividades resumidos abaixo: **a) Sistema Sudeste.** O Sistema Sudeste manteve em seu portfólio o ativo mineral denominado Bom Sucesso, projeto Green Field. Além disto, possui participação em suas coligadas Terminal Sarzedo Ltda. e TCP. **b) Sistema Corumbá.** O Sistema Corumbá é composto por complexo de extração de minério de ferro da MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial. A MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial é detentora de direitos minerários e arrendatária de direitos de lavra no Município de Corumbá, no Estado do Mato Grosso do Sul. Conforme descrito nas Demonstrações Financeiras da Companhia em 31 de dezembro de 2013, foi identificada a necessidade de redução do valor recuperável dos ativos mantidos no sistema MMX Corumbá Mineração S.A. - Em Recuperação Judicial no montante de R\$133.748 mil relativo a obras em andamento, ágio, direitos minerários e custos para recomposição de ativos.

18.2 Balanço por segmento

	31/12/2019		31/12/2018	
	Sistema Sudeste	Sistema Corumbá	Corporativo	Consolidado
Ativo				
Circulante	5.991	7.613	3.561	–
Não Circulante	170.226	44.473	186.201	(313.893)
Investimentos	–	–	9.890	(73)
Imobilizado	–	8.744	–	(8.745)
Intangível	–	–	–	–
	176.217	60.830	199.652	(313.966)

	31/12/2019		31/12/2018	
	Sistema Sudeste	Sistema Corumbá	Corporativo	Consolidado
Passivo				
Circulante	330.676	49.354	984.794	(583.382)
Não circulante	13.754	39.053	21.992	–
Patrimônio líquido	(168.213)	(27.576)	(807.134)	269.416
	176.217	60.831	199.652	(313.966)

	31/12/2018		31/12/2017	
	Sistema Sudeste	Sistema Corumbá	Corporativo	Consolidado
Ativo				
Circulante	8.362	7.116	2.817	–
Não Circulante	139.940	40.220	205.398	(299.726)
Investimentos	–	–	9.890	(73)
Imobilizado	–	8.745	–	(8.745)
	148.302	56.081	218.105	(299.799)

	31/12/2018		31/12/2017	
	Sistema Sudeste	Sistema Corumbá	Corporativo	Consolidado
Passivo				
Circulante	236.790	42.400	879.858	(497.394)
Não circulante	17.044	35.826	20.977	–
Patrimônio líquido	(105.532)	(22.145)	(682.730)	197.595
	148.302	56.081	218.105	(299.799)

18.3 Demonstração dos resultados por segmento

	31/12/2019		31/12/2018	
	Sistema Sudeste	Sistema Corumbá	Corporativo	Consolidado
Receita de venda de bens e/ou serviços - MI	–	1.251	–	–
Receita de venda de bens e/ou serviços - ME	–	–	–	–
	–	1.251	–	1.251
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	–	(1.515)	–	(1.515)
Resultado bruto	–	(264)	–	(264)
Receitas/(despesas) operacionais	(73.477)	(909)	(28.267)	–
Administrativas e gerais	–	–	–	–
Resultado de equivalência patrimonial	–	–	–	–
Provisão para patrimônio líquido negativo	–	(71.821)	–	71.821
Outras receitas/(despesas) operacionais	19.025	2.272	88	–
	(54.452)	1.363	(100.000)	71.821

	31/12/2019		31/12/2018	
	Sistema Sudeste	Sistema Corumbá	Corporativo	Consolidado
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos sobre o lucro	(54.452)	1.099	(100.000)	71.821
Resultado financeiro	–	–	–	–
Receitas financeiras	8.221	2.722	5.436	14.361
Despesas financeiras	(13.337)	(9.657)	(29.841)	(14.361)
	(5.116)	(6.935)	(24.405)	–
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	(59.568)	(5.836)	(124.405)	71.821
Imposto de Renda e Contribuição Social corrente	(3.116)	409	–	–
Lucro/(prejuízo) consolidado	(62.684)	(5.427)	(124.405)	71.821
Outras divulgações	–	–	–	–
Despesas de depreciação e amortização	–	–	–	–

Em 30 de junho de 2019 a Companhia reconheceu o total de R\$72.967 mil referentes à PIS e COFINS, sendo R\$37.243 mil de principal e R\$35.724 mil de multa e juros atualizados em 30/09/2019 ao valor de R\$ 43.929 mil. Estes valores referem-se à PIS e COFINS incidentes sobre receita auferida na MMX Sudeste Mineração S.A. – Em Recuperação Judicial em 2016 decorrente do ganho obtido pela diferença entre os valores de fornecedores registrados no passivo e os valores aprovados na Assembleia de Credores.

	31/12/2019		31/12/2018	
	Sistema Sudeste	Sistema Corumbá	Corporativo	Consolidado
Receita de venda de bens e/ou serviços - MI	–	2.699	–	–
Receita de venda de bens e/ou serviços - ME	–	–	–	–
	–	2.699	–	2.699
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	–	(3.085)	–	(3.085)
Resultado bruto	–	(386)	–	(386)
Receitas/(despesas) operacionais	(12.840)	(4.557)	(5.757)	–
Administrativas e gerais	–	–	(7.087)	7.087
Resultado de equivalência patrimonial	–	–	(58.285)	58.285
Provisão para patrimônio líquido negativo	–	–	–	–
Outras receitas/(despesas) operacionais	(24.313)	2.979	(451)	–
	(37.153)	(1.578)	(71.580)	65.372

Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos sobre o lucro	(37.153)	(1.964)	(71.580)	65.372	(45.325)
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	8.883	2.681	5.417	14.469	31.400
Despesas financeiras	(3.470)	(29.670)	(48.648)	(14.469)	(96.257)
	5.363	(26.989)	(43.231)	—	(64.857)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	(31.790)	(28.953)	(114.811)	65.372	(110.182)
Imposto de Renda e Contribuição Social corrente	(749)	(650)	(2)	—	(1.401)