

Continuação das Demonstrações Financeiras Exercício de 2017 da **ALBRAS - ALUMÍNIO BRASILEIRO S.A.**

No exercício de 2017 e 2016 segue apuração do cálculo do *Mark-to-market* deste derivativo. Tendo a seguinte movimentação:
Método

	2017	2016
Saldo inicial	(11.074)	(52.503)
Ganho (perda) apurado no período	88.822	41.429
Ativo (passivo) não circulante	77.748	(11.074)

Em 2017, a Companhia apurou um ganho líquido de R\$ 88.822 (R\$ 41.429, em 2016) apropriada na linha "Operações de derivativos - líquidas", em resultado financeiro (Nota Explicativa nº 21).

Análise de Sensibilidade

A análise de sensibilidade abaixo reflete o efeito no valor justo do derivativo embutido de energia que ocorreria, considerando-se uma variação para mais ou para menos de 25% e 50% nas variáveis de risco relevante em 31 de dezembro de 2016 e 2017: dólar, LME e taxas de juros.

Efeito em milhões de Reais	Impactos no resultado			
	(25%)	25%	(50%)	50%
31 de dezembro de 2017				
Derivativo embutido				
LME	(97)	395	(535)	1.218
USD	-	-	-	-
Taxa de juros	17	(13)	38	(24)
Volatilidade	(78)	43	(65)	86
31 de dezembro de 2016				
Derivativo embutido				
LME	(22)	64	(790)	230
USD	3	(3)	6	(6)
Taxa de juros	(2)	2	(5)	3
Volatilidade	7	(9)	11	(17)

6. Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2017	31/12/2016
Caixa e bancos	2.201	3.773
Aplicações financeiras	61.769	62.108
	63.970	65.881

As aplicações financeiras são de renda fixa e possuem remuneração média de CDI_CETIP de 70% até 102%, com liquidez diária e efetuadas com bancos de primeira linha.

As aplicações financeiras são resgatáveis a qualquer momento, sem perda do rendimento auferido, de acordo com a necessidade de caixa da Companhia.

7. Contas a receber de clientes

	31/12/2017	31/12/2016
Contas a receber de partes relacionadas - No Exterior	152.818	94.980
Contas a receber de partes relacionadas - No País	1.541	-
Contas a receber de terceiros - No País	134.385	134.816
Provisão para devedores duvidosos - No País	(3.147)	(3.119)
	285.597	226.677

O total de contas a receber no exterior é indexado em US\$ (dólares americanos) e em EUR (Euros).

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 o saldo (líquido) de contas a receber de clientes é composto da seguinte forma de vencimento:

	31/12/2017	31/12/2016
A vencer a partir 31.12	252.242	219.196
Vencido (inferior à 30 dias)	32.428	6.536
Vencido (inferior à 90 dias)	229	95
Vencido (inferior à 180 dias)	40	26
Vencido (inferior à 360 dias)	658	37
Vencido (superior à 360 dias)	-	787
	285.597	226.677

8. Depósitos em garantia - Empréstimo - JBIC

Refere-se à garantia de pagamento do principal e juros do empréstimo junto ao JBIC - Japan Bank for International Corporation. O valor é retido mensalmente do faturamento do cliente NAAC - Nippon Amazon Co. Ltd., com rendimentos mensais. Os valores são resgatados nos meses de junho e dezembro de cada ano com a finalidade de pagamento de principal e juros até a data final de liquidação do empréstimo em junho de 2017.

Mercado de Energia

A ALBRAS possui contrato de compra de energia com a Eletro-norte, que é um agente de geração junto a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE. A contabilização da ALBRAS junto ao CCEE é dada pela diferença entre o que ela consome e o que ela possui em contrato para consumir. No processo de contabilização o agente, no caso a ALBRAS, poderá ser credor ou devedor, como a CCEE não é responsável por essa movimentação financeira, foi contratado o banco Bradesco, através de licitação pública, para movimentar esses créditos e débitos. Dessa forma todos os agentes devem obrigatoriamente possuir conta corrente exclusiva nesta instituição.

Crédito Previdência Privada

Valores retidos para liquidação futura de gastos com previdência privada.

	31/12/2017	31/12/2016
Crédito Previdência privada	8.832	10.076
Financiamento de Imóveis p/ Funcionários	6.248	5.394
	15.080	15.470
Circulante	8.762	7.859
Não circulante	6.318	7.611
	15.080	15.470

Os depósitos em garantia da Companhia são indexados nas seguintes moedas:

	31/12/2017	31/12/2016
Reais	15.080	15.470
	15.080	15.470

9. Estoques

	31/12/2017	31/12/2016
Produtos acabados	140.761	76.352
Produtos em processo	81.968	47.129
Matéria-prima	59.471	18.694
Materiais auxiliares	94.679	73.117
Importação em andamento	24.125	19.604
Provisão para obsolescência de materiais auxiliares	(14.213)	(12.079)
	386.791	222.817

Em 31 de dezembro de 2017, o custo total de matéria-prima reconhecida no resultado como "custo dos produtos vendidos" totalizou R\$ 1.119.711 (2016 - R\$1.145.354).

10. Partes relacionadas**a. Transações e saldos**

Os saldos destas contas estão representados por valores a receber e/ou a pagar relativos a transações comerciais, que têm como base o valor de mercado das *commodities* correspondentes. Todas as transações possuem contratos formais com prazos de pagamento/recebimento definidos.

As transações comerciais e financeiras com partes relacionadas são os seguintes:

Venda de Produtos e Serviços

Nippon Amazon Aluminum Company Ltd - NAAC	914.554	-
Hydro Aluminium International S.A.	386.508	-
Alunorte - Alumina do Norte do Brasil S.A.	779	-
Hydro Extrusion Brasil S/A	10.453	-

Compra de matéria-prima

ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.	-	(772.217)
--	---	-----------

Outros custos

Hydro Aluminium International S.A.	-	(2.541)
------------------------------------	---	---------

Norsk Hydro Brasil Ltda.	-	(1.961)
--------------------------	---	---------

Norsk Hydro Energia	-	(84)
---------------------	---	------

Ananke Alumina S.A.	-	(21.098)
---------------------	---	----------

Despesas com vendas e comerciais

Norsk Hydro Brasil Ltda.	-	(3.140)
--------------------------	---	---------

Hydro Aluminium International S.A.	-	(1.869)
------------------------------------	---	---------

Nippon Amazon Aluminum Company Ltd - NAAC	-	(20.590)
---	---	----------

Atlas Alumínio S.A.	-	(50.586)
---------------------	---	----------

Outros

Mineração Paragominas	-	(34)
-----------------------	---	------

ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.	1.201	(1.934)
--	-------	---------

Hydro Aluminium International S.A.	-	(6.728)
------------------------------------	---	---------

Norsk Hydro Brasil Ltda.	123	(31.327)
--------------------------	-----	----------

Financeiras e variações cambiais

Nippon Amazon Aluminum Company Ltd - NAAC	16.372	(13.839)
---	--------	----------

Hydro Aluminium International S.A.	18.356	(19.455)
------------------------------------	--------	----------

	1.348.346	(947.403)
--	-----------	-----------

Os valores referentes a estas transações estão incluídos nas seguintes contas da demonstração do resultado:

	Exercício findo em	
	31 de dezembro de 2017	2016
Receita operacional bruta - venda de produtos e serviços	1.312.294	1.484.938
Custo dos produtos vendidos e serviços	(797.901)	(819.271)
Despesas de vendas e comerciais	(76.185)	(44.395)
Outras receitas/despesas administrativas	(38.699)	(33.894)
Variações monetárias e cambiais líquidas	1.434	(6.805)
	400.943	580.573

b. Remuneração do pessoal - chave da administração

	Exercício findo em	
	31 de dezembro de 2017	2016
Honorários e encargos da diretoria	(3.134)	(2.214)
Participação nos resultados/Bônus	(705)	(357)
	(3.839)	(2.571)

Os valores referentes a estas transações estão incluídos nas seguintes contas da demonstração do resultado:

	Exercício findo em	
	31 de dezembro de 2017	2016
Custo dos produtos vendidos e serviços	(2.636)	(1.290)
Despesas administrativas	(1.203)	(1.281)
	(3.839)	(2.571)

	2017		2016	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Nippon Amazon Aluminium Company Ltda. - NAAC	86.397	62.563	73.429	18.662
Atlas Alumínio S.A.	1.190	69.388	-	20.666
ALUNORTE - Alumina do Norte do Brasil S.A.	414	24.592	1.694	10.238
Mineração Paragominas S.A.	-	14	-	-
Norsk Hydro Brasil Ltda.	471	3.493	-	11.394
Norsk Hydro Energia Ltda.	-	7	-	7
Hydro Aluminium International	66.421	-	21.551	501
Hydro Aluminium A.S	-	25.449	-	9.801
Hycast AS	-	17	-	391
Ananke Alumina S.A.	-	21.617	-	4.923
Hydro Extrusion Brasil S/A	1.541	-	-	-
	156.434	207.140	96.674	76.583

Esses saldos com partes relacionadas estão incluídos nas seguintes contas do balanço patrimonial:

	2017		2016	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Ativo circulante				
Clientes	154.359	-	94.980	-
Outros	2.075	-	1.694	-
Passivo circulante				
Fornecedores e empreiteiros	-	53.571	-	41.652
Dividendos propostos	-	122.059	-	30.008
Outros	-	31.509	-	4.923
	156.434	207.139	96.674	76.583

	2017		2016	
	Receita	Custo/Despesa	Receita	Custo/Despesa
	914.554	-	857.852	-
	386.508	-	625.526	-
	779	-	1.560	-
	10.453	-	-	-
	-	(772.217)	-	(797.761)
	-	(2.541)	-	(1.292)
	-	(1.961)	-	(288)
	-	(84)	-	(70)
	-	(21.098)	-	(19.860)
	-	(3.140)	-	(1.875)
	-	(1.869)	-	-
	-	(20.590)	-	(24.643)
	-	(50.586)	-	(17.877)
	-	(34)	3.467	-
	1.201	(1.934)	6.188	(1.469)
	-	(6.728)	-	(7.754)
	123	(31.327)	-	(24.671)
	16.372	(13.839)	6.798	(10.960)
	18.356	(19.455)	15.106	(17.749)
	1.348.346	(947.403)	1.516.497	(926.269)

11. Impostos e contribuições a recuperar

	31/12/2017	31/12/2016
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS	223.338	305.233
Programa de Integração Social - PIS	58.347	73.077
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	510	793
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	2.273	9.448
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	1.076	1.821
Reintegra - Decreto 7633	12.301	33.472
Outros	2.278	1.433
	300.123	425.277
Circulante	253.703	12.159
Não circulante	46.420	413.118

Desde 2011 a ALBRAS passou a contabilizar o Reintegra, que é um benefício as empresas produtoras que efetuem exportação de bens manufaturados e podem apurar valor para fins de ressarcir parcial ou integralmente o resíduo tributário existente na sua cadeia de produção. O valor será calculado mediante a aplicação do percentual que em 2017 foi de 2%, sobre a receita decorrente da exportação de bens produzidos pela pessoa jurídica em referência. Foi criado pela Lei 12.546 de 2011 e está regulamentado atualmente pelo Decreto Lei 8.543 de 2015.

Os impostos a recuperar de longo prazo referem-se substancialmente a PIS e COFINS sobre insumos vinculados ao processo produtivo que a Companhia compensa com outros tributos federais.