

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO
Senhores Acionistas:

Atendendo as disposições legais e estatutárias, a Administração da Gerdau Summit Aços Fundidos e Forjados S.A. apresenta-lhes, a seguir, o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Companhia, preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, referentes ao exercício social de 2019.

O lucro bruto da Companhia em 2019 foi de R\$ 45,2 milhões, 4,8% inferior ao lucro bruto de 2018, devido aos maiores custos de produtos vendidos no período.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO
(Valores expressos em milhares de reais)

| ATIVO | | | | PASSIVO | | | |
|---|------|---------|---------|---|------|---------|---------|
| | Nota | 2019 | 2018 | | Nota | 2019 | 2018 |
| ATIVO CIRCULANTE | | | | PASSIVO CIRCULANTE | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa..... | 4 | 35.608 | 32.909 | Fornecedores..... | | 36.057 | 39.446 |
| Aplicações financeiras..... | 4 | 22.764 | 877 | Empréstimos e financiamentos..... | 12 | 122.699 | 83.021 |
| Contas a receber de clientes..... | 5 | 66.505 | 56.840 | Impostos e contribuições a recolher..... | 14 | 5.026 | 2.807 |
| Estoques..... | 6 | 151.421 | 125.956 | Salários a pagar..... | | 10.193 | 9.363 |
| Créditos tributários..... | 7 | 39.907 | 45.348 | Adiantamento de clientes..... | | 2.707 | 5.116 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar..... | | 1.000 | 1.830 | Perdas não realizadas com instrumentos financeiros..... | 13 | - | 1.697 |
| Ganhos não realizados com instrumentos financeiros..... | 13 | 7.393 | - | Arrendamento mercantil a pagar..... | 11 | 429 | - |
| Outros ativos circulantes..... | | 1.574 | 1.306 | Outros passivos circulantes..... | | 8.262 | 9.281 |
| | | 326.172 | 265.066 | | | 185.373 | 150.731 |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | | | | PASSIVO NÃO CIRCULANTE | | | |
| Créditos tributários..... | 7 | 100.129 | 69.368 | Empréstimos e financiamentos..... | 12 | 150.706 | 87.764 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos..... | 8 | 803 | 124 | Provisão para passivos tributários e trabalhistas..... | 15 | 847 | 96 |
| Ganhos não realizados com instrumentos financeiros..... | 13 | - | 487 | Arrendamento mercantil a pagar..... | 11 | 15.744 | - |
| Arrendamento mercantil - direito de uso de ativos..... | 11 | 15.309 | - | Outros passivos não circulantes..... | | 1.054 | 441 |
| Intangível..... | 10 | 920 | 486 | | | 168.351 | 88.301 |
| Imobilizado..... | 9 | 292.161 | 267.732 | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | |
| | | 409.322 | 338.197 | | | 313.635 | 313.635 |
| TOTAL DO ATIVO | | 735.494 | 603.263 | Reservas de lucros..... | | 64.478 | 52.938 |
| | | | | Ajustes de avaliação patrimonial..... | | 3.657 | (2.342) |
| | | | | | | 381.770 | 364.231 |
| | | | | TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 735.494 | 603.263 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
(Valores expressos em milhares de reais)

| | Reservas de lucros | | | | Ajustes de avaliação patrimonial | Lucros acumulados | Total do Patrimônio Líquido |
|---|--------------------|-------|---------------------------------|--------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| | Capital social | Legal | Investimentos e capital de giro | Total | | | |
| Saldos em 01/01/2018 | 313.635 | 1.316 | 25.009 | 26.325 | (41) | - | 339.919 |
| Lucro líquido do exercício..... | - | - | - | - | - | 26.613 | 26.613 |
| Outros resultados abrangentes reconhecidos no exercício..... | - | - | - | - | (2.312) | - | (2.312) |
| Total dos resultados abrangentes reconhecidos no exercício..... | - | - | - | - | (2.312) | 26.613 | 24.301 |
| Efeito com plano de incentivos a longo prazo..... | - | - | - | - | 11 | - | 11 |
| Destinações propostas em Assembleia Geral: | | | | | | | |
| Reserva legal..... | - | 1.331 | - | 1.331 | - | (1.331) | - |
| Reserva para investimentos e capital de giro..... | - | - | 25.282 | 25.282 | - | (25.282) | - |
| Saldos em 31/12/2018 | 313.635 | 2.647 | 50.291 | 52.938 | (2.342) | - | 364.231 |
| Lucro líquido do exercício..... | - | - | - | - | - | 11.540 | 11.540 |
| Outros resultados abrangentes reconhecidos no exercício..... | - | - | - | - | 5.964 | - | 5.964 |
| Total dos resultados abrangentes reconhecidos no exercício..... | - | - | - | - | 5.964 | 11.540 | 17.504 |
| Efeito com plano de incentivos a longo prazo..... | - | - | - | - | 35 | - | 35 |
| Destinações propostas em Assembleia Geral: | | | | | | | |
| Reserva legal..... | - | 577 | - | 577 | - | (577) | - |
| Reserva para investimentos e capital de giro..... | - | - | 10.963 | 10.963 | - | (10.963) | - |
| Saldos em 31/12/2019 (Nota 17) | 313.635 | 3.224 | 61.254 | 64.478 | 3.657 | - | 381.770 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

1 - INFORMAÇÕES GERAIS

Gerdau Summit Aços Fundidos e Forjados S.A. (a "Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede em Pindamonhangaba, estado de São Paulo. A Companhia é uma joint venture da Gerdau S.A. com as empresas japonesas Sumitomo Corporation e The Japan Steel Works, Ltd. para atender à expansão da indústria edícia no Brasil. As Demonstrações Financeiras da Companhia foram aprovadas pela Administração em 19/03/2020.

2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As Demonstrações Financeiras foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das Demonstrações Financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão. A preparação das Demonstrações Financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da Companhia. As áreas que envolvem julgamento ou o uso de estimativas, relevantes para as Demonstrações Financeiras, estão demonstradas na nota 3.13. As Demonstrações Financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo. A Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo CPC que estavam em vigor em 31/12/2019.

3 - RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As Demonstrações Financeiras foram elaboradas conforme descrito nas práticas contábeis a seguir:

3.1 - Conversão de saldos em moeda estrangeira: a) **Moeda funcional e de apresentação:** É a moeda do ambiente econômico primário em que a Companhia opera. As Demonstrações Financeiras são apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. b) **Transações e saldos:** As transações em moeda estrangeira são convertidas para reais (R\$) usando-se a taxa de câmbio vigente na data da transação. Os ganhos e perdas resultantes da diferença entre a conversão dos saldos ativos e passivos, no encerramento do exercício, e a conversão dos valores das transações, são reconhecidos na Demonstração do Resultado. **3.2 - Ativos financeiros:** No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: a custo amortizado, a valor justo por meio do resultado ou a valor justo por meio de outros resultados abrangentes, quando aplicável. Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros. A Companhia realiza uma avaliação do objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em carteira porque isso reflete melhor a maneira pela qual o negócio é gerido. a) **Ativos financeiros a custo amortizado:** Estes ativos são mensurados de forma subsequente ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por **impairment**. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e **impairment** são reconhecidos diretamente no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado. b) **Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado:** Esses ativos são subsequentemente mensurados ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido diretamente no resultado. c) **Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes:** Esses ativos são mensurados de forma subsequente ao valor justo. Os rendimentos de juros calculados utilizando o método de juro efetivo, ganhos e perdas cambiais e **impairment** são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos em outros resultados abrangentes. No desreconhecimento, o resultado acumulado em outros resultados abrangentes é reclassificado para o resultado. d) **Redução ao valor recuperável dos ativos financeiros:** A Companhia mensura as perdas pela não recuperabilidade de

No exercício, a Companhia apresentou um lucro líquido de R\$ 11,5 milhões, equivalente a R\$ 0,04 por ação, uma redução de 56,6% em relação à 2018, em função dos maiores custos de produtos vendidos no período. Em 31 de dezembro de 2019, o Patrimônio Líquido era de R\$ 381,8 milhões, equivalente a um valor patrimonial de R\$ 1,22 por ação. Registramos, ainda, nossos agradecimentos aos acionistas, pelo apoio recebido, e aos colaboradores, pela dedicação dispensada.

Pindamonhangaba, 19 de março de 2020.

A ADMINISTRAÇÃO
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Nota | 2019 | 2018 |
|---|------|-----------|-----------|
| RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS | 19 | 441.757 | 335.109 |
| Custo das vendas..... | 20 | (396.561) | (287.574) |
| LUCRO BRUTO | | 45.196 | 47.535 |
| Despesas com vendas..... | 20 | (7.331) | (7.410) |
| Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros..... | 20 | (7) | (44) |
| Despesas gerais e administrativas..... | 20 | (7.775) | (6.066) |
| Outras receitas operacionais..... | 20 | 76 | 15 |
| Outras despesas operacionais..... | 20 | (16) | (24) |
| LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS IMPOSTOS | | 30.143 | 34.006 |
| Receitas financeiras..... | 21 | 2.023 | 1.437 |
| Despesas financeiras..... | 21 | (15.130) | (4.200) |
| Varição cambial, líquida..... | 21 | 855 | (360) |
| (Perdas) ganhos com instrumentos financeiros, líquido..... | 21 | (1.980) | 1.103 |
| LUCRO ANTES DOS IMPOSTOS | | 15.911 | 31.986 |
| Imposto de renda e contribuição social..... | | | |
| Corrente..... | 8 | (5.049) | (5.465) |
| Diferido..... | 8 | 678 | 92 |
| LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | | 11.540 | 26.613 |
| Lucro por ação (em R\$) - básico e diluído..... | 18 | 0,04 | 0,08 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS ABRANGENTES PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO
(Valores expressos em milhares de reais)

| | 2019 | 2018 |
|---|--------|---------|
| Lucro líquido apurado na Demonstração dos Resultados | 11.540 | 26.613 |
| Valores potencialmente reclassificáveis para a Demonstração dos Resultados no futuro | | |
| Hedge de fluxo de caixa: | | |
| Ganhos (perdas) não realizadas..... | 5.964 | (2.312) |
| Outros resultados abrangentes, líquidos de impostos | 5.964 | (2.312) |
| Resultado abrangente para o exercício, líquido de impostos | 17.504 | 24.301 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO
(Valores expressos em milhares de reais)

| | Nota | 2019 | 2018 |
|---|------|----------|-----------|
| Fluxo de caixa da atividade operacional | | | |
| Lucro líquido do exercício..... | | 11.540 | 26.613 |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido do fluxo de caixa das atividades operacionais: | | | |
| Depreciação e amortização..... | 20 | 16.464 | 10.588 |
| Varição cambial, líquida..... | 21 | (855) | 360 |
| Perdas (ganhos) com instrumentos financeiros, líquido..... | 21 | 1.980 | (1.103) |
| Benefícios pós-emprego..... | | 1.358 | 1.271 |
| Imposto de renda e contribuição social..... | 8 | 4.371 | 5.373 |
| Perdas na alienação de imobilizado..... | | 10 | - |
| Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros..... | 5 | 7 | 44 |
| Provisão para passivos tributários e trabalhistas..... | 15 | 751 | 64 |
| Receita de juros de aplicações financeiras..... | | (1.011) | (930) |
| Despesa de juros sobre dívidas financeiras..... | 21 | 12.642 | 1.971 |
| Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque..... | 6 | 54 | - |
| | | 47.311 | 44.251 |
| Varição de ativos e passivos | | | |
| (Aumento) redução de contas a receber..... | | (7.757) | 5.498 |
| Aumento de estoques..... | | (25.497) | (51.756) |
| (Redução) aumento de contas a pagar..... | | (3.147) | 8.800 |
| Outras contas da atividade operacional..... | | (24.806) | (64.466) |
| Aplicações financeiras de títulos para negociação..... | | (79.672) | (80.881) |
| Resgate de aplicações financeiras de títulos para negociação..... | | 57.773 | 108.276 |
| Caixa aplicado nas atividades operacionais | | (35.795) | (30.278) |
| Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos..... | | (10.610) | (839) |
| Pagamento de imposto de renda e contribuição social..... | | (28) | (3.802) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais | | (46.433) | (34.919) |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento | | | |
| Adições de imobilizado..... | 9 | (39.807) | (118.370) |
| Adições de outros ativos intangíveis..... | 10 | (666) | - |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento | | (40.473) | (118.370) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | | | |
| Empréstimos e financiamentos obtidos..... | | 186.838 | 166.565 |
| Pagamentos de empréstimos e financiamentos..... | | (97.233) | (14.995) |
| Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento | | 89.605 | 151.570 |
| (Redução) aumento do caixa e equivalentes de caixa..... | | 2.699 | (1.719) |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício..... | | 32.909 | 34.628 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | | 35.608 | 32.909 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

e suas expectativas sobre vendas futuras. h) **Avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros:** Para fins dessa avaliação, o "principal" é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os "juros" são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período de tempo e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro. A Companhia considera os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia considera: eventos contingentes que modifiquem o valor ou a época dos fluxos de caixa; termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis; o pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e os termos que limitem o acesso da Companhia a fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, baseados na performance de um ativo). O pagamento antecipado é consistente com o critério de pagamentos do principal e juros caso o valor do pré-pagamento represente, em

CONTINUA