



TAURUS ARMAS S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/ME nº 92.781.335/0001-02

NIRE 43300007391

ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

1. DATA, HORA E LOCAL: Realizada aos 03 dias do mês de dezembro de 2019, às 19:00 horas, na sede social da Companhia, localizada na cidade de São Leopoldo, Estado do Rio Grande do Sul, na Avenida São Borja, nº 2181, Prédio A, Distrito Industrial, CEP 93032-000.

2. CONVOCAÇÃO E PRESENCAS: Convocação realizada por meio eletrônico, conforme previsto no artigo 26, parágrafo 2º, do Estatuto Social da Companhia, com a presença dos Srs. Jorio Dauster Magalhães e Silva, Presidente do Conselho de Administração, Bernardo Simões Birmann, Vice Presidente do Conselho de Administração; e, Luciano Luiz Barsi, Magno Neves Fonseca e Sérgio Laurimar Fioravanti, Conselheiros, representando quórum de 100% (cem por cento) do Conselho de Administração e com os seguintes convidados: Salesio Nuhs, Diretor Presidente, Sérgio Castilho Sgrillo Filho, Diretor Administrativo Financeiro e Diretor de Relações com Investidores e Claudia Costa, Gerente da Contabilidade.

3. MESA: Presidida por Jorio Dauster Magalhães e Silva e secretariada por Marcelo Bervian, Presidente e Secretário do Conselho de Administração, respectivamente.

4. ORDEM DO DIA: Deliberar sobre (i) a proposta da Diretoria de cisão parcial da controlada Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. (“Polimetal”) e incorporação dos ativos cindidos na Companhia; (ii) a autorização para que os administradores da Polimetal e da Companhia pratiquem todos os atos necessários para a formalização da operação; (iii) a ratificação da compra da participação detida pela controlada Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. no capital social da Polimetal; e (iv) a convocação de Assembleia Geral Extraordinária para a deliberação da operação proposta.

5. DELIBERAÇÕES: Após detida análise e discussão das matérias constantes da ordem do dia, os Conselheiros presentes, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, deliberaram:

(i) **Aprovar** a cisão parcial da controlada Polimetal e a incorporação dos ativos cindidos na Companhia, nos termos da Proposta da Diretoria em anexo.

(ii) **Autorizar** os administradores da Polimetal e da Companhia a praticarem todos os atos necessários para a formalização da operação, notadamente a assinatura do Protocolo de Cisão Parcial e da Justificativa de Cisão Parcial, assim como a contratação da KPMG Auditores Independentes para a elaboração do laudo de avaliação dos ativos cindidos.

(iii) **Ratificar** a compra da participação detida pela controlada Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. no capital social da Polimetal, evitando, assim, participação recíproca, nos termos do artigo 244 da Lei nº 6.404/1976.

(iv) **Convocar** Assembleia Geral Extraordinária para o dia 31 de dezembro de 2019 para a deliberação da operação proposta.

6. ENCERRAMENTO, LAVRATURA E LEITURA DA ATA: Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata que, lida, achada conforme e confirmada em todos os seus termos, vai assinada por todos os presentes.

Jorio Dauster Magalhães e Silva

Presidente do Conselho de Administração

Bernardo Simões Birmann

Vice-Presidente do Conselho de Administração

Luciano Luiz Barsi

Magno Neves Fonseca

Sérgio Laurimar Fioravanti

Conselheiros

Declaro que a presente é cópia fiel e extraída do original.

São Leopoldo (RS), 03 de dezembro de 2019.

Marcelo Bervian

Secretário

São Leopoldo, 03 de dezembro de 2019.

Taurus Armas S.A.

PROPOSTA DA DIRETORIA DA TAURUS ARMAS S.A. E POLIMETAL METALURGIA E PLÁSTICOS LTDA. PARA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO.

Prezados Conselheiros,

A Diretoria da Taurus Armas S.A. (“Companhia” ou “Taurus”) vêm, por meio deste submeter ao Conselho de Administração a proposta de cisão parcial da controlada Polimetal Metalurgia e Plásticos Ltda. seguida da incorporação dos ativos cindidos pela controladora Taurus Armas S.A., conforme a seguir.

A Diretoria da Companhia, após avaliação da estrutura operacional em que a Taurus está operando junto à sua controlada Polimetal, frente a pontos de melhoria propostos, referente ao desempenho operacional, e também atendendo às sugestões propostas pela auditoria, destaca abaixo algumas situações importantes que necessitam de resposta:

- a) Estrutura de formação de custo: Atualmente, a Polimetal possui duas áreas de atuação, sendo a primeira e mais relevante a terceirização de parte relevante do processo produtivo da Taurus, quanto a usinagem e beneficiamento de componentes metálicos utilizados no processo de fabricação e o MIM para terceiros. Neste processo, o custo das armas fabricadas pela Taurus é particionado entre custo próprio e custo de beneficiamento da Polimetal, o que dificulta uma análise clara e precisa da formação do custo.
- b) Logística interna:
Devido a serem duas sociedades e, conseqüentemente, duas estruturas separadas, os materiais adquiridos pela Taurus são enviados para a Polimetal para beneficiamento e posteriormente remetidos de volta. Isso gera uma necessidade de controles de segregação internos que não agregam valor aos produtos e geram custo e ineficiência, além de um volume exagerado e desnecessário de reconhecimentos contábeis de entradas, saídas, compensação de saldos e estrutura de formação de custo.
- c) Logística externa e administrativa:
Atualmente, há um retrabalho de recebimento de mercadorias na Taurus e posterior remanejamento destas mercadorias para a Polimetal. Isso gera a necessidade de duas estruturas administrativas, mesmo que compartilhada, sendo aberturas diferentes no sistema. Observa-se nesta segregação uma ineficiência administrativa.
- d) Volume de operações:
Atualmente, ocorre o fechamento de custo em duas sociedades, ou seja, o fechamento de custo com alto volume de documentação e informações da

Polimetal é carregado principalmente pela demanda gerada pela Taurus, logo, existem dois fechamentos de custeio, de contas a receber, contas a pagar, apuração complexa de tributos que poderia ser otimizado, gerando informações mais assertivas e tempestivas.

e) Imprecisão na formação do custeio:

Com uma formação de custos segregada, critérios de rateio e agregação de custos indiretos ficam distorcidos gerando imprecisão na formação de custo e ineficiência na tomada de decisões e precificação.

Pelo fato de o capital social da Polimetal ser quase que integralmente detido pela Taurus (a Companhia não detém apenas uma quota, que é de propriedade da controlada Taurus Investimentos Imobiliários Ltda.), além de que as demonstrações financeiras da Polimetal são consolidadas nas demonstrações financeiras da Taurus, a Diretoria vem, por meio deste documento, propor a cisão parcial das operações da Polimetal, que visam atender às demandas da Taurus, para posterior incorporação dessas operações pela Taurus. Neste processo, verterão para a Taurus apenas os ativos destinados ao atendimento das demandas da própria Taurus, restando então na Polimetal, principalmente, atendimento de MIM terceiros e investimentos.

Para a realização da operação, e evitando a participação recíproca, nos termos do artigo 244 da Lei das S.A., a Taurus inicialmente adquirirá da Taurus Investimentos Imobiliários Ltda. a única quota que esta detém no capital social da Polimetal.

Já como titular da totalidade do capital social da Polimetal, a Taurus incorporará determinados ativos cindidos pela Polimetal, pelo critério do custo contábil, apurado por meio de laudo de avaliação. Caso aprovada a cisão parcial da Polimetal, a Taurus compensará proporcionalmente os investimentos que detém na controlada Polimetal pelo acervo líquido a valor de livros, correspondente às referidas participações societárias, sem geração de ganho ou perda de valor e sem emissão de novas ações.

A incorporação de determinados ativos e passivos cindidos da Polimetal faz parte de um processo de reorganização e viabilização de possível aproveitamento fiscal futuro, além do objetivo de simplificar a estrutura organizacional, operacional e gestão de custos da Taurus. Elenca-se abaixo, os pontos positivos e justificam-se pelo fato de:

- a) Possível aproveitamento do prejuízo fiscal ao redor de 75%, sendo hoje equivalente a R\$ 230 milhões, remanescendo o saldo equivalente para possível aproveitamento fiscal de R\$ 170 milhões, que poderá ser utilizado para reduzir a tributação de imposto de renda e contribuição social da geração dos resultados da operação de MIM terceiros, que é historicamente rentável, além da criação ou compra de um novo negócio rentável dentro da Polimetal para o seu melhor aproveitamento fiscal;
- b) Adequação e melhoria no processo de custeio e controles internos de monitoramento de desempenho e eficiência, bem como possibilitando o

cumprimento de exigências fiscais na comprovação com melhor clareza e assertividade para as comprovações de operações de DrawBack e exigências do bloco K;

- c) A Taurus detém, diretamente 100% das ações que formam o capital social da Polimetal, sou seja, não há efeitos de ganho ou perda no investimento da controladora;
- d) Que a reestruturação proposta resultará na simplificação da estrutura societária e operacional atual, por meio da consolidação das atividades do processo de armas que se encontravam no processo da Polimetal e que nesta migração adequam-se na Taurus, com a conseqüente unificação da estrutura física, econômico-financeira e operacional de suas atividades, o que propiciará a redução de custos financeiros, operacionais, logísticos e uma melhor e mais acurada gestão do custeio, atendendo assim aos interesses sociais e legais das sociedades envolvidas;
- e) Realização mais rápida dos recursos de créditos de ICMS da Polimetal na Taurus;
- f) Ganho na estrutura de logística, conforme o Anexo III, onde a planta da Polimetal, no canto superior esquerdo, é atualmente totalmente laranja, irá ficar segregada incorporando a planta da Taurus, criando uma fluência melhor dos recursos ativos e pessoas.

Por conta da cisão parcial dos ativos e passivos, com posterior incorporação na Taurus, existem algumas pontos de atenção, conforme apresentados abaixo:

- a) Em detrimento do possível aproveitamento do prejuízo fiscal na Polimetal para o qual havia baixa expectativa de realização, haverá a redução em 25% deste aproveitamento que a será a parcela cindida de prejuízo e que não poderá ser utilizada pela incorporadora conforme legislação fiscal, porém viabilizando na Polimetal a possível utilização de 75% do prejuízo remanescente no valor atual de R\$ 170 milhões.
- b) Conforme previsto na legislação Brasileira, poderá ocorrer provável desconhecimento do imposto diferido ativo da Polimetal no montante atual de R\$ 21 milhões, baseado em rentabilidade futura decorrente das operações de beneficiamento, pois estas serão vertidas para Taurus, reduzindo proporcionalmente a rentabilidade futura da Polimetal, porém considerando que as operações incorporadas serão agregadas a Taurus é viável que volte este reconhecimento na Taurus diante dos possíveis ganhos do efeito da incorporação na Taurus.

No Anexo I consta inserido o balanço estimado a ser vertido, com base em julho de 2019, bem como o valor de acervo líquido estimado. A operação terá como data-base 30 de novembro de 2019.

No Anexo II consta inserido o balanço estimado a ser vertido, com base em julho de 2019, considerando a perda do imposto diferido ativo vinculado à operação de beneficiamento e suporte da Taurus, que será vertida. A operação terá como data-base 30 de novembro de 2019.

Não se justifica a elaboração de laudo de avaliação com base no valor do patrimônio líquido calculado a preços de mercado, conforme previsto no artigo 264 da Lei das S.A., uma vez que tratar-se-á de incorporação de ativos cindidos por controlada, que, previamente à recepção de tais ativos, terá a totalidade de seu capital social de titularidade da controladora, portanto, sem operar aumento de capital social na receptora, não havendo, assim, determinação de relação de substituição que possa ser objeto de comparação e/ou direito de recesso (Vide Processos CVM RJ 2007-2920, 2007-3645, 2005-7838, 2005-9849 e 2004-2040).

Conforme permissivo do artigo 226 da Lei das S.A., as Diretorias da Taurus e da Polimetal nomearam a KPMG Auditores Independentes, inscrita no CNPJ sob nº 57.755.217/0005-52 e registrada no Conselho Regional de Contabilidade do Estado de São Paulo sob nº CRC SP014428/F-7, com sede na Av. Carlos Gomes, nº 258, Bairro Petrópolis, na cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul – CEP 90480-000, como a empresa especializada responsável por proceder à avaliação do acervo líquido patrimonial da Polimetal a ser transferido, a valores contábeis, para a controladora Taurus.

Salesio Nuhs
Diretor Presidente

Sérgio Castilho Sgrillo Filho
Diretor Adm., Financeiro e de Relações com Investidores

Eduardo Minghelli
Diretor

Ricardo Machado
Diretor

CISÃO PARCIAL POLIMETAL E TAURUS ARMAS

ATIVO

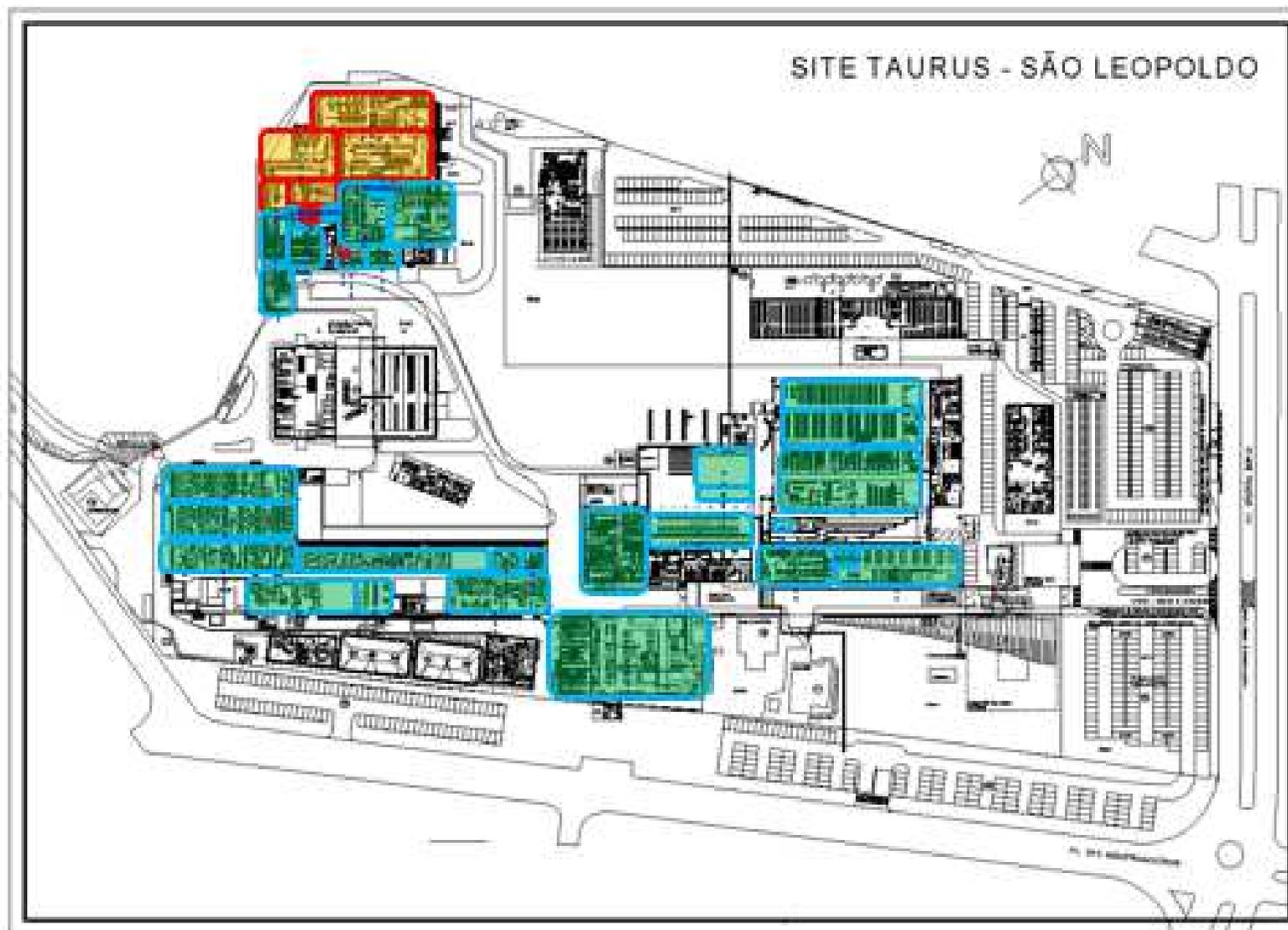
	Depois 30/06/2019	Antes 30/06/2019	
Caixa e equivalentes	146	146	
Aplicações Financeiras e contas vinculadas	-	-	
Clientes	4.579	(100.189)	104.768
Estoques	4.831	(9.377)	14.208
Impostos a recuperar	15.806		15.806
Pagamentos Antecipados	659	659	
Outras contas a receber	-	(1.559)	1.559
Ativos mantidos para venda	139.738		139.738
ATIVO CIRCULANTE	165.959	(111.125)	277.084
Ativo fiscal diferido	21.218		21.218
Crédito com pessoas ligadas	1.522	(2.952)	4.474
Outras contas a receber LP	125		125
Investimentos em controladas	16.741		16.741
Outros investimentos	2		2
Imobilizado	476	(47.144)	47.620
Intangível	33.539	-	33.539
ATIVO NÃO CIRCULANTE	73.623	(50.096)	123.719
ATIVO TOTAL	239.582	(161.221)	400.803

PASSIVO

	Depois 30/06/2019	Antes 30/06/2019	
Fornecedores	3.700	(7.182)	10.882
Empréstimos e Financiamentos	-		-
Salários e Encargos sociais	842	(12.914)	13.756
Impostos, taxas e contribuições	12.534	-	12.534
Adiantamentos de clientes	575		575
Instrumentos financeiros derivativos	-		-
Comissões a Pagar	130		130
Dividendos a pagar	-		-
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	1.439	(260)	1.699
Partes relacionadas - mútuos financeiros	-		-
Provisão para garantias de produtos	-		-
Outras contas a pagar	-	(35.356)	35.356
Passivos relacionados a ativos não circulantes mantidos para venda e operação descontinuada	38.967		38.967
PASSIVO CIRCULANTE	58.187	(55.712)	113.899
Impostos, taxas e contribuições LP	28		28
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-		-
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários LP	-	(11.171)	11.172
Partes relacionadas - mútuos financeiros LP	-		-
Provisão para garantias de produtos LP	-		-
Provisão para passivo a descoberto	5.231		5.231
Outras contas a pagar LP	-	(33.538)	33.538
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	5.259	(44.709)	49.969
Capital social	304.780		304.780
Reservas e transações de capital	145.103		145.103
Prejuízos acumulados	(208.801)		(208.801)
Ajustes de avaliação patrimonial	-	4.147	(4.147)
PL Cindido total	(64.946)	(64.947)	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	176.136	(60.800)	236.935
Ajustes cisão			
TOTAL PASSIVO E PATRIMONIO LIQUIDO	239.582	(161.221)	400.803
Percentual cindido do PL		-25,66%	

CISÃO PARCIAL POLIMETAL E TAURUS ARMAS

ATIVO	Depois		Antes		PASSIVO	Depois		Antes	
	30/06/2019		30/06/2019			30/06/2019		30/06/2019	
Caixa e equivalentes	146		146		Fornecedores	3.700	(7.182)	10.882	
Aplicações Financeiras e contas vinculadas	-		-		Empréstimos e Financiamentos	-		-	
Clientes	4.579	(100.189)	104.768		Salários e Encargos sociais	842	(12.914)	13.756	
Estoques	4.631	(9.377)	14.208		Impostos, taxas e contribuições	12.534	-	12.534	
Impostos a recuperar	15.806		15.806		Adiantamentos de clientes	575		575	
Pagamentos Antecipados	859		859		Instrumentos financeiros derivativos	-		-	
Outras contas a receber	-	(1.559)	1.559		Comissões a Pagar	130		130	
Ativos mantidos para venda	139.738		139.738		Dividendos a pagar	-		-	
ATIVO CIRCULANTE	165.959	(111.125)	277.084		Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	1.439	(260)	1.699	
					Partes relacionadas - mútuos financeiros	-		-	
Ativo fiscal diferido	-	(21.218)	21.218		Provisão para garantias de produtos	-		-	
Crédito com pessoas ligadas	1.522	(2.952)	4.474		Outras contas a pagar	-	(35.356)	35.356	
Outras contas a receber LP	125		125		Passivos relacionadas a ativos não circulantes mantidos para venda e operação descontinuada	38.967		38.967	
Investimentos em controladas	16.741		16.741		PASSIVO CIRCULANTE	58.187	(55.712)	113.899	
Outros investimentos	2		2						
Imobilizado	476	(47.144)	47.620		Impostos, taxas e contribuições LP	26		26	
Intangível	33.539	-	33.539		Imposto de renda e contribuição social diferidos	-		-	
ATIVO NÃO CIRCULANTE	52.405	(71.314)	123.719		Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários LP	-	(11.171)	11.172	
					Partes relacionadas - mútuos financeiros LP	-		-	
					Provisão para garantias de produtos LP	-		-	
					Provisão para passivo e descoberto	5.231		5.231	
					Outras contas a pagar LP	-	(33.538)	33.538	
					PASSIVO NÃO CIRCULANTE	5.259	(44.709)	49.969	
					Capital social	304.780		304.780	
					Reservas e transações de capital	145.103		145.103	
					Prejuízos acumulados	(230.019)	(21.218)	(208.801)	
					Ajustes de avaliação patrimonial	-	4.147	(4.147)	
					PL Cindido total	(64.946)	(64.947)	-	
					PATRIMÔNIO LÍQUIDO	154.918	(82.018)	236.935	
					Ajustes cisão				
ATIVO TOTAL	218.364	(182.439)	400.803		TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	218.364	(182.439)	400.803	
					Percentual cindido do PL		-25,66%		



-  Polimetal
-  Taurus