

# MAHLE HIRSCHVOGEL FORJAS S.A.

CNPJ/MF nº 33.035.130/0001-19 – NIRE 3330009043-6 – Companhia Fechada

## Senhores Acionistas

A Administração da MAHLE HIRSCHVOGEL FORJAS S.A., em cumprimento às disposições legais, apresenta aos Senhores acionistas as Demonstrações Contábeis relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007.

### BALANÇOS PATRIMONIAIS – 31 DE DEZEMBRO DE 2008 E 2007 (Em milhares de Reais)

ATIVO	2008	2007	PASSIVO	2008	2007
<b>Circulante</b>			<b>Circulante</b>		
Caixa e bancos	1.425	148	Financiamentos	19.883	14.358
Aplicações financeiras	80	92	Fornecedores	3.354	10.593
Contas a receber de clientes	5.161	20.411	Impostos a recolher	841	3.477
Contas a receber com partes relacionadas	27	-	Salários, férias, participações e encargos sociais	3.866	4.489
Estoques	19.149	22.380	Juros sobre o capital próprio	792	2.641
Impostos e contribuições a recuperar	3.960	473	Contas a pagar com partes relacionadas	2.302	-
Outras contas a receber	2.388	3.315	Outras contas a pagar	1.294	1.403
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>32.190</b>	<b>46.819</b>	<b>Total do passivo circulante</b>	<b>32.332</b>	<b>36.961</b>
<b>Não circulante</b>			<b>Não circulante</b>		
<b>Realizável a longo prazo</b>			Financiamentos	26.935	5.056
Impostos e contribuições a recuperar	1.565	451	Provisão para contingências	16.541	149
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14.970	-	Impostos a recolher	10.107	10.084
Investimentos	-	1.647	<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>53.583</b>	<b>15.289</b>
Imobilizado	38.337	30.268	<b>Patrimônio líquido</b>		
Diferido	-	2.079	Capital social	42.243	42.243
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>54.872</b>	<b>34.445</b>	Reserva de lucros	507	507
<b>Total do ativo</b>	<b>87.062</b>	<b>81.264</b>	Prejuízos acumulados	(41.603)	(13.736)
			<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>1.147</b>	<b>29.014</b>
			<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>87.062</b>	<b>81.264</b>

### DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS – EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2008 E 2007 (Em milhares de Reais, exceto lucro (prejuízo) por lote de mil ações)

	2008	2007
<b>Receita bruta de vendas</b>	<b>198.964</b>	<b>196.151</b>
Impostos e deduções da receita bruta de vendas	(43.351)	(40.570)
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>155.613</b>	<b>155.581</b>
Custo dos produtos vendidos	(139.261)	(129.270)
<b>Lucro bruto</b>	<b>16.352</b>	<b>26.311</b>
<b>Receitas (Despesas) operacionais</b>		
Vendas	(4.865)	(5.901)
Gerais e administrativas	(8.852)	(7.281)
Honorários de administração	(980)	-
Resultado financeiro, líquido	(13.223)	(5.994)
Juros sobre o capital próprio	(302)	(3.337)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(15.442)	386
<b>Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(27.312)</b>	<b>4.184</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	(2.641)
Lucro (Prejuízo) líquido antes do reversão dos juros sobre o capital próprio	(27.312)	1.543
Reversão dos juros sobre o capital próprio	302	3.337
<b>Lucro (Prejuízo) líquido do exercício</b>	<b>(27.010)</b>	<b>4.880</b>
Lucro (Prejuízo) por lote de mil ações do capital, em reais – R\$	(111,96)	20,23

### DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA – EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2008 (Em milhares de Reais)

	2008
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	
Prejuízo do exercício	(27.010)
Ajustes para reconciliar o prejuízo ao caixa utilizado nas atividades operacionais	
Depreciações e amortizações	8.076
Juros e variações cambiais e monetárias, líquidos	991
Baixa do valor residual do imobilizado	515
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(14.970)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	5.619
Provisão para contingências	15.845
Provisão para perdas nos estoques	3.433
Ajuste de exercícios anteriores	(555)
<b>Decréscimo (acréscimo) nas contas de ativo</b>	
Contas a receber de clientes	10.197
Estoques	(202)
Impostos a recuperar	(4.569)
Outras contas a receber	2.542
<b>Acréscimo (decréscimo) nas contas de passivo</b>	
Fornecedores	(7.240)
Salários, férias e encargos sociais a pagar	(623)
Impostos e contribuições a recolher	(2.658)
Outras contas a pagar e depósitos judiciais	2.741
Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	(7.868)
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	
Adições ao imobilizado	(14.581)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos	(14.581)
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	
Ingressos de financiamentos	79.230
Amortizações de principal de financiamentos	(53.518)
Amortizações de juros de financiamentos	701
Cambiais descontadas	(593)
Juros sobre o capital próprio pagos	(2.106)
Caixa líquido gerado das atividades de financiamentos	23.714
<b>Acréscimo líquido no caixa, bancos e aplicações financeiras</b>	<b>1.265</b>
<b>Caixa, bancos e aplicações financeiras:</b>	
<b>No início do exercício</b>	<b>240</b>
<b>No final do exercício</b>	<b>1.505</b>
<b>Informações adicionais:</b>	
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(1.948)
Juros sobre o capital próprio	(302)

### DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS – EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007 (Em milhares de Reais)

	2007
<b>Origem de Recursos</b>	
<b>Das operações sociais:</b>	
Lucro líquido do exercício	4.880
Itens que não afetam o capital circulante líquido:	
Depreciação	9.335
Baixa do valor residual do imobilizado	3
Baixa de investimento	310
Ajustes de exercícios anteriores	(287)
Provisões diversas	531
<b>Recursos oriundos das operações</b>	<b>14.772</b>
De terceiros:	
Redução no realizável a longo prazo	303
Aumento no exigível a longo prazo	4.153
<b>Total das Origens</b>	<b>19.228</b>
<b>Aplicações dos Recursos</b>	
Investimentos	415
Imobilizado	5.838
Aumento do realizável a longo prazo	503
Redução no exigível a longo prazo	8.284
Juros sobre o capital próprio	3.337
<b>Total das Aplicações</b>	<b>18.377</b>
<b>Aumento do Capital Circulante Líquido</b>	<b>851</b>
<b>Variação no Capital Circulante Líquido</b>	
Ativo circulante	
No fim do exercício	46.819
No início do exercício	35.514
<b>Passivo circulante:</b>	
No fim do exercício	36.961
No início do exercício	26.507
<b>Aumento do Capital Circulante Líquido</b>	<b>851</b>

### DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO – EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2008 E 2007 (Em milhares de Reais)

	Capital social	Reserva de lucros	Prejuízos acumulados	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2006</b>	<b>42.243</b>	<b>394</b>	<b>(14.879)</b>	<b>27.758</b>
Ajustes de exercícios anteriores	-	-	(287)	(287)
Lucro líquido do exercício – originalmente apresentado	-	-	6.311	6.311
Ajuste de exercícios anteriores	-	-	(1.431)	(1.431)
Lucro líquido do exercício – ajustado	-	-	4.880	4.880
Destinações:				
Reserva legal	-	113	(113)	-
Juros sobre capital próprio	-	-	(3.337)	(3.337)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2007</b>	<b>42.243</b>	<b>507</b>	<b>(13.736)</b>	<b>29.014</b>
Ajustes de exercícios anteriores	-	-	(555)	(555)
Juros sobre capital próprio	-	-	(302)	(302)
Prejuízo do exercício	-	-	(27.010)	(27.010)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2008</b>	<b>42.243</b>	<b>507</b>	<b>(41.603)</b>	<b>1.147</b>

### SUMÁRIO DAS NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS – 31 DE DEZEMBRO DE 2008 E 2007 (Em milhares de Reais)

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia tem como atividade preponderante a fabricação de peças e produtos de aço forjado, cuja comercialização é voltada para a indústria automobilística. Em 19 de maio de 2008 a MAHLE Metal Leve S.A. adquiriu o controle acionário da Companhia Forjas Brasileiras S.A. Indústria Metalúrgica (atual denominação: MAHLE HIRSCHVOGEL FORJAS S.A.), com aquisição de 51,0% das ações ordinárias e 47,27% das ações preferenciais, que diversos acionistas possuíam na Companhia.

#### 2. BASE DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis são de responsabilidade da Administração e foram elaboradas com observância das disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações e normas da Comissão de Valores Mobiliários. As demonstrações contábeis estão apresentadas com observância do pronunciamento do IBRACON NPC 27 – Demonstrações Contábeis – Apresentação e Divulgações.

Em linha com as alterações da Lei nº 11.638/07 e a Medida Provisória nº 449/08, o Conselho Federal de Contabilidade - CFC, em conjunto com o Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, emitiu ao longo do exercício de 2008, Pronunciamentos Técnicos que alteraram algumas práticas contábeis adotadas no Brasil.

#### 3. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	2008	2007
Mercado interno	9.924	18.897
Mercado externo	3.711	4.962
Cambiais descontadas	(2.112)	(2.705)
<b>Total</b>	<b>11.523</b>	<b>20.411</b>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(6.362)	(743)
<b>Total</b>	<b>5.161</b>	<b>20.411</b>

#### 4. ESTOQUES

	2008	2007
Produtos acabados	3.935	1.142
Produtos em elaboração	4.882	7.863
Matérias-primas	7.082	7.211
Materiais auxiliares		
Provisão para perdas nos estoques	6.683	6.164
	(3.433)	-
<b>Total</b>	<b>19.149</b>	<b>22.380</b>

#### 5. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR

	2008	2007
ICMS sobre aquisição de ativo imobilizado	1.232	451
Imposto de renda e contribuição social	2.452	473
PIS e COFINS a recuperar	1.841	-
<b>Total</b>	<b>5.525</b>	<b>-</b>
<b>Não circulante</b>	<b>(1.565)</b>	<b>(451)</b>
<b>Circulante</b>	<b>3.960</b>	<b>473</b>

#### 6. IMOBILIZADO

	2008		2007	
	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Líquida	Líquida
Edifícios, construções e terrenos	916	(25)	891	6.513
Máquinas, equipamentos e instalações	31.660	(5.296)	26.364	20.202
Móveis, utensílios e bens de transporte	1.294	(379)	915	1.077
Imobilização em andamento	10.167	-	10.167	2.476
<b>Total</b>	<b>44.037</b>	<b>(5.700)</b>	<b>38.337</b>	<b>30.268</b>

As taxas anuais de depreciação são as seguintes: edifícios e construções, 4%; máquinas, equipamentos e instalações, 10% a 20%; móveis e utensílios, 10%; e bens de transporte, de 20% a 40%. As imobilizações em andamento em 31 de dezembro de 2008 e 2007 referem-se a bens que se encontram em fase de aquisição e/ou instalação, para ampliação da capacidade produtiva da Companhia. Em novembro de 2007, a Companhia atualizou os montantes relacionados à reavaliação do ativo imobilizado, mais precisamente em relação a Máquinas e equipamentos, cuja mais-valia líquida em 31 de dezembro de 2008 é de R\$ 3.515. A reserva de reavaliação, anteriormente a novembro de 2007, já havia sido utilizada para aumento do capital social.

#### 7. FINANCIAMENTOS

Encargos financeiros	2008	2007
Moeda Nacional		
- CCB – Cédula de crédito bancário (capital de giro) – juros de CDI acrescido de 1,75% aa	35.255	-
- Leasing – juros de 20,34% aa	3.949	-
- Finame – variação da TJLP acrescida de juros de 8,50% aa	168	547
- Financiamento à importação – EURIBOR acrescida de 1,21% aa	7.117	-
- ACC – juros de 7,85% aa	11	-
- Tractebel mútuo – juros de 13,75% aa	318	863
- Conta garantia	-	1.081
- Capital de giro	-	16.923
<b>Total</b>	<b>46.818</b>	<b>19.414</b>
<b>Circulante</b>	<b>19.883</b>	<b>14.358</b>
<b>Não circulante</b>	<b>26.935</b>	<b>5.056</b>

A Administração da Companhia está permanentemente empenhada junto às instituições financeiras no sentido de buscar fontes competitivas para financiamentos de suas operações.

#### 8. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

A Companhia é parte envolvida em processos cíveis, trabalhistas e tributários, e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As respectivas provisões para contingências foram constituídas considerando a estimativa feita pelos assessores jurídicos, para os processos cuja probabilidade de perda nos respectivos desfechos foi avaliada como provável. A Administração acredita que a resolução destas questões não produzirá efeito significativamente diferente do montante provisionado.

Em 31 de dezembro de 2008 e 2007 os riscos contingentes, conforme opinião dos assessores jurídicos, se encontram descritos no quadro a seguir:

	2008	2007
Administrativa	7.568	-
Fiscal	7.091	-
Trabalhista	774	552
Ambiental	450	-
Cível	514	-
Outros	163	163
Depósitos judiciais	(19)	(566)
<b>Total</b>	<b>16.541</b>	<b>149</b>

As contingências cíveis e trabalhistas consistem, principalmente, de reclamações de empregados vinculadas a verbas decorrentes da relação

Continua...

**MAHLE HIRSCHVOGEL FORJAS S.A.**

CNPJ/MF nº 33.035.130/0001-19 – NIRE 3330009043-6 – Companhia Fechada

**SUMÁRIO DAS NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS – 31 DE DEZEMBRO DE 2008 E 2007 (Em milhares de Reais)**

de emprego e a vários pleitos indenizatórios, inclusive de garantias. As tributárias são representadas, basicamente, por autuações estaduais e federais que se encontram com processos em julgamento ou não. Referem-se, principalmente, a discussões quanto à adequada interpretação da legislação tributária.

De acordo com a legislação vigente, as declarações de imposto de renda entregues nos últimos dez anos estão sujeitas à revisão das autoridades fiscais. Várias outras declarações referentes a impostos e contribuições federais e municipais, contribuições previdenciárias e outros encargos similares referentes a períodos variáveis estão sujeitas à revisão por períodos variados. No entanto, na opinião da Companhia, todos os impostos e encargos devidos foram pagos ou estão devidamente provisionados no balanço patrimonial e, em 31 de dezembro de 2008 e 2007, não há processos significativos conhecidos contra a Companhia. Contingências que possam advir de eventuais fiscalizações não podem ser determinadas no momento. Conseqüentemente, a Companhia não tem registrado provisão para contingências.

**9. PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

**a) Capital social** - O capital social, em 31 de dezembro de 2008, está representado por 161.587.010 ações ordinárias e 79.656.960 ações

preferenciais, distribuídas como segue:

	<b>Ações ordinárias</b>	<b>Ações preferenciais</b>
MAHLE Metal Leve S.A.	82.409.374	37.656.981
Hirschvogel Umformtechnik GmbH	79.177.636	36.180.232
Outros	-	5.819.747
<b>Total</b>	<b>161.587.010</b>	<b>79.656.960</b>

Ao conjunto de acionistas, titulares de ações de qualquer espécie, será sempre atribuído, em cada exercício, um dividendo não inferior a 25% do lucro líquido, depois de diminuído ou acrescido dos valores previstos no "caput" do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

As ações preferenciais terão as seguintes vantagens: prioridade de reembolso do capital sem prêmio, nos casos de resgate ou liquidação; e permitir aos seus portadores, embora não tenham direito a voto, o seu comparecimento às reuniões das Assembléias Gerais, participando, inclusive, das discussões.

**b) Remuneração aos acionistas** - Aos acionistas é assegurado o direito ao recebimento de dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido do exercício, conforme determina no Estatuto Social.

**c) Reserva de lucros** - É constituída nos termos da legislação societária, na base de 5% do lucro líquido, observando-se o limite de 20% do capital social realizado ou 30% do capital social somados às reservas de capital. Após esses limites, as apropriações a essa reserva não são obrigatórias. A reserva legal somente pode ser utilizada para aumento de capital social ou para absorção de prejuízos.

**10. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS, LÍQUIDAS**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Valor de venda de imobilizado	515	163
Provisão para passivo fiscal	(15.845)	-
Outros	(112)	223
	<b>(15.442)</b>	<b>386</b>

**Nota:** Encontra-se à disposição dos Senhores Acionistas a íntegra das Demonstrações Contábeis, com o Parecer da BDO Trevisan Auditores Independentes, na sede social da Companhia. **Conselho de Administração:** Efetivos: Axel Erhard Brod, Hubert Nägele, Manfred Josef Hirschvogel e Frank Michael Anisits e Suplentes: Claus Hoppen e Marcelo Benevenuto Jardim. **Contadora:** Yara Messias dos Santos - CRC RJ 060.022-5.

