

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	7.343	127	7.735	408
Ajustes para reconciliar o resultado ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	7.020	7.805	8.147	9.265
Valor residual de baixa do ativo imobilizado	471	1.494	471	1.494
Provisão/(Reversão) para fechamento de mina	(6.174)	4.932	(6.174)	4.932
Resultado de equivalência patrimonial	(92.358)	(2.688)	-	-
Provisão para participação no resultado	955	(644)	1.565	(749)
Constituição de perdas estimadas de crédito de liquidação duvidosa - Terceiros	(672)	(264)	(672)	(264)
Constituição de perdas estimadas de crédito de liquidação duvidosa - Partes relacionadas	108.980	-	-	-
Provisão para gastos logísticos	84	(325)	1.053	(453)
Ajuste de impairment no imobilizado	-	-	-	616
Ajuste Patrimônio Líquido	-	(1)	-	(1)
Efeitos do ajuste de conversão - conversão dos balanços patrimoniais	-	-	806	19.221
Variação cambial - ativa e passiva	-	-	-	661
Variação cambial - ativo imobilizado	-	-	(26)	-
Constituição(reversão)de provisão para demandas judiciais	3.945	(1.840)	4.735	3.277
Aumento/(redução) nos ativos e passivos operacionais	29.594	8.596	17.640	38.407
Contas a receber - Terceiros	6.736	(5.060)	7.438	(3.137)
Contas a receber - Partes relacionadas	(42.893)	11.645	-	-
Estoques	11.633	1.817	5.337	12.860
Tributos a recuperar	(22)	11.540	(331)	11.804
Outros ativos	(281)	3.174	(1.134)	508
Depósitos judiciais	(1.389)	(947)	(1.389)	(947)
Fornecedores - Terceiros	1.895	(4.766)	(856)	(8.488)
Obrigações trabalhistas	(89)	64	174	(507)
Obrigações tributárias	(6.667)	(17.161)	(6.489)	(17.761)
Participações no resultado pagas	(607)	-	(1.062)	-
Adiantamento de clientes	23	(182)	23	(182)
Outros passivos	7.261	(557)	7.261	(557)
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	(1.640)	(6.711)	(2.032)	(6.992)
Caixa líquido proveniente (utilizado) nas atividades operacionais	3.554	1.452	24.580	25.008
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Aquisições de ativo imobilizado e intangível	(6.212)	(625)	(6.377)	(625)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimento	(6.212)	(625)	(6.377)	(625)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Ingressos de financiamentos e empréstimos bancários	-	-	37	(2.691)
Amortizações de financiamentos e empréstimos bancários	-	-	(12.571)	(20.432)
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamento	-	-	(12.534)	(23.123)
Redução/(Aumento) de caixa e equivalentes de caixa	(2.658)	827	5.669	1.260
Caixa e equivalentes de caixa				
No início do exercício	2.775	1.948	9.700	8.440
No final do exercício	117	2.775	15.369	9.700
Redução/(Aumento) de caixa e equivalentes de caixa	(2.658)	827	5.669	1.260

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS (CONTROLADORA) E CONSOLIDADAS

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. CONTEXTO OPERACIONAL. A CADAM S.A. ("Companhia" ou "CADAM") é uma sociedade anônima de capital fechado controlada pela KaMinLLC., que tem por atividade principal a extração, o beneficiamento e a comercialização de caulim, substancialmente para clientes do mercado externo. Com escritório administrativo na cidade de São Paulo, fábrica instalada na Vila Industrial de Munguba, Distrito de Monte Dourado, Município de Almeirim, Estado do Pará e jazida de caulim no Município de Laranjal do Jari, Estado do Amapá, a Companhia detém ainda o controle direto e absoluto da CADAM Overseas Ltd. ("COL") com sede em Bermuda e Kaolin International N.V. ("KISA") com sede na Bélgica. A KISA beneficia produtos da CADAM. A COL atua na comercialização dos produtos da CADAM para os clientes finais da Europa.

2. BASE DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS. A administração da Companhia autorizou a conclusão da elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de 04 de abril de 2018. As demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas e estão apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"). A preparação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. As áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como aquelas cujas premissas e estimativas são significativas para as demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão sendo divulgadas na Nota Explicativa nº 4.

3. RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS. As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão definidas a seguir. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo disposição ao contrário: **(a) Demonstrações contábeis consolidadas.** As demonstrações contábeis consolidadas correspondem aos saldos da companhia e suas controladas em que a participação direta ou indireta é de 100% do capital votante e estão apresentadas a seguir:

Nome	País	Negócio	Participação (%)
Cadam Overseas Ltd.	Bermuda	Comercialização de produtos	100
Kaolin International N.V.	Bélgica	Beneficiamento de produtos	100

Descrição dos principais procedimentos de consolidação: • Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos junto às controladas; • Eliminação das participações no capital, reservas e lucros acumulados das empresas controladas; • Eliminação dos saldos de receitas e despesas, bem como de lucros não realizados decorrentes de negócio entre as empresas controladas. **(b) Moeda funcional e de apresentação.** Os itens incluídos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua ("a moeda funcional"). As demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. As subsidiárias da Companhia possuem moeda funcional de acordo com suas origens: KISA moeda funcional o Euro e COL moeda funcional o Dólar Americano, sendo convertidas para Reais, na data de encerramento do exercício. **(c) Transações e saldos.** As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou nas datas da avaliação, quando os itens são mensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado. Os ganhos e as perdas cambiais relacionados com empréstimos, caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e fornecedores são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira. **(d) Caixa e equivalentes de caixa.** Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor. **(e) Instrumentos financeiros – empréstimos e recebíveis.** A Companhia classifica seus ativos financeiros como empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A Administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial. Incluem-se nesta categoria os ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem o caixa e equivalentes de caixa, as contas a receber de clientes terceiros e partes relacionadas, outros ativos, e empréstimos e financiamentos com terceiros e partes relacionadas. **(f) Contas a receber de clientes terceiros e partes relacionadas.** As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela prestação de serviços e ou vendas de produtos no decurso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente à um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante. **(g) Estoques.** Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o custo e o valor líquido realizável. O método de avaliação dos estoques é o da média ponderada móvel. O custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreende os custos de exploração da lavra (matérias-primas), mão de obra direta,