

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A. e Controladas

Demonstrações Contábeis Intermediárias
Individuais e Consolidadas Referentes ao
Trimestre Findo em 30 de Junho de 2019 e
Relatório sobre a Revisão de Demonstrações
Contábeis Intermediárias

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Introdução

Revisamos as demonstrações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - "Interim Financial Reporting", emitida pelo "International Accounting Standards Board - IASB", assim como pela apresentação dessas demonstrações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity", respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as demonstrações contábeis intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado ("DVA"), referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas demonstrações contábeis intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as demonstrações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Valores correspondentes ao período anterior

As informações e os valores correspondentes aos períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2018, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente revisados por outro auditor independente, que emitiu relatório datado de 2 de agosto de 2018, sem modificação. As informações e os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outro auditor independente, que emitiu relatório datado de 22 de fevereiro de 2019, sem ressalva.

São Paulo, 1º de agosto de 2019



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8



Fernando Augusto Lopes Silva
Contador
CRC nº 1 SP 250631/O-7

Índice

Informações contábeis intermediárias	
Balço patrimonial	3
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	7
Demonstração das mutações no patrimônio líquido	8
Demonstração dos fluxos de caixa	9
Demonstração do valor adicionado	10
Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias	
Seção A – Informações gerais	10
1.1 Contexto operacional	10
1.2 Base de preparação e declaração de conformidade	10
1.3 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações	11
1.4 Consolidação	12
Seção B - Riscos	12
2 Estimativas e julgamentos contábeis críticos	13
3 Gestão de risco financeiro	15
3.1 Fatores de risco financeiro	15
3.2 Gestão de capital	19
3.3 Estimativa do valor justo	19
Seção C – Informações por segmento	20
4 Apresentação de informações por segmento	20
Seção D – Estrutura do Grupo	22
5 Investimentos (controladora)	22
Seção E – Notas relevantes selecionadas	27
6 Instrumentos financeiros por categoria	27
7 Qualidade do crédito dos ativos financeiros	28
8 Caixa e equivalentes de caixa	29
9 Instrumentos financeiros derivativos (consolidado)	29
10 Contas a receber de clientes (consolidado)	29
11 Estoques (consolidado)	31
12 Tributos a recuperar	32
13 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos (consolidado)	33
14 Intangível (consolidado)	35
15 Imobilizado (consolidado)	36
16 Fornecedores (consolidado)	37
17 Empréstimos e financiamentos (consolidado)	37
18 Provisões (consolidado)	39
19 Patrimônio líquido	42
20 Receitas (consolidado)	45
21 Custos e despesas por natureza	45
22 Outras receitas, líquidas	47
23 Resultado financeiro	47
24 Despesa de imposto de renda e contribuição social	48
25 Lucro por ação	49

26	Benefícios a empregados	50
27	Saldos e transações com partes relacionadas	50
28	Cobertura de seguros	52
29	Outras divulgações sobre os fluxos de caixa	53
	Seção F – Políticas contábeis	54
30	Resumo das principais políticas contábeis	54
30.1	Consolidação	54
30.2	Conversão de moeda estrangeira	54
30.3	Ativos financeiros	55
30.4	Instrumentos financeiros derivativos	56
30.5	Contas a receber de clientes	56
30.6	Estoques	56
30.7	Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	56
30.8	Ativos intangíveis	57
30.9	Imobilizado	58
30.10	<i>Impairment</i> de ativos não financeiros	58
30.11	Fornecedores	59
30.12	Empréstimos e financiamentos	59
30.13	Benefícios a empregados	59
30.14	Reconhecimento da receita	60
30.15	Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio	60
30.16	Novas normas que ainda não estão em vigor	60

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Balço patrimonial Em milhares de reais

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	8	42	20	72.410	65.183
Contas a receber de clientes	10			146.570	174.694
Estoques	11			156.983	153.159
Tributos a recuperar	12	387	386	8.944	5.840
Imposto de renda e contribuição social a recuperar				7.566	8.295
Partes relacionadas	27	111	7.238	638	636
Outros ativos		19		6.378	5.300
		<u>559</u>	<u>7.644</u>	<u>399.489</u>	<u>413.107</u>
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Tributos a recuperar	12		86	53.858	56.368
Imposto de renda e contribuição social diferidos	13			17.782	15.963
Partes relacionadas	27	17.000			
Estoques	11			5.290	5.422
Outros ativos				566	716
		<u>17.000</u>	<u>86</u>	<u>77.496</u>	<u>78.469</u>
Investimentos em controladas	5	447.867	465.692		
Intangível	14			98.788	93.799
Imobilizado	15			270.111	260.632
Total do ativo não circulante		<u>464.867</u>	<u>465.778</u>	<u>446.395</u>	<u>432.900</u>
Total do ativo		<u>465.426</u>	<u>473.422</u>	<u>845.884</u>	<u>846.007</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Balço patrimonial Em milhares de reais (continuação)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	16	3		40.777	27.100
Instrumentos financeiros derivativos	9			800	28
Empréstimos e financiamentos	17			101.071	76.439
Salários e encargos sociais		252	208	28.175	32.890
Tributos a recolher		103	877	3.101	5.097
Imposto de renda e contribuição social a pagar				773	763
Dividendos e juros sobre o capital próprio	27		16.351		16.351
Partes relacionadas	27	57	50	326	145
Comissões sobre vendas				3.428	5.446
Outros passivos				7.161	6.577
Total do passivo circulante		415	17.486	185.612	170.836
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	17			186.978	211.090
Provisão para contingências	18			8.253	8.114
Total do passivo não circulante				195.231	219.204
Total do passivo		415	17.486	380.843	390.040
Patrimônio líquido	19				
Capital social		377.065	358.796	377.065	358.796
Reserva de capital			(6.392)		(6.392)
Opções outorgadas		5.116	4.791	5.116	4.791
Reservas de lucros		58.864	83.525	58.864	83.525
Ajustes de avaliação patrimonial		15.388	15.216	15.388	15.216
Lucros acumulados		8.578		8.578	
		465.011	455.936	465.011	455.936
Participação dos não controladores				30	31
Total do patrimônio líquido		465.011	455.936	465.041	455.967
Total do passivo e do patrimônio líquido		465.426	473.422	845.884	846.007

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Demonstração do resultado

Períodos findos em 30 de junho de 2019 e 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	Controladora			
		2019		2018	
		Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
Despesas gerais e administrativas	21	(1.048)	(2.063)	(931)	(1.730)
Resultado de equivalência patrimonial	5	15.036	10.622	25.166	29.525
Outras receitas, líquidas	22	22	48	27	52
Lucro operacional		14.010	8.607	24.262	27.847
Receitas financeiras					39
Despesas financeiras		(15)	(29)	(9)	(15)
Resultado financeiro	23	(15)	(29)	(9)	24
Lucro líquido do período		13.995	8.578	24.253	27.871
	Nota	Consolidado			
		2019		2018	
		Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
Receita	20	177.726	268.704	161.603	253.541
Custo das vendas	21	(89.370)	(136.384)	(75.231)	(114.616)
Lucro bruto		88.356	132.320	86.372	138.925
Despesas com vendas	21	(50.034)	(90.678)	(42.151)	(77.593)
Despesas gerais e administrativas	21	(12.655)	(21.472)	(9.862)	(20.020)
Outras receitas, líquidas	22	417	1.361	4.416	4.350
Lucro operacional		26.084	21.531	38.775	45.662
Receitas financeiras		1.145	2.238	1.364	3.500
Despesas financeiras		(4.008)	(8.184)	(5.220)	(10.451)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos		(948)	(1.353)	6.329	5.014
Variações cambiais, líquidas		381	272	(6.307)	(5.403)
Resultado financeiro	23	(3.430)	(7.027)	(3.834)	(7.340)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		22.654	14.504	34.941	38.322
Imposto de renda e contribuição social	24				
Correntes		(4.776)	(7.412)	(6.748)	(7.531)
Diferidos		(3.886)	1.484	(3.939)	(2.913)
Lucro líquido do período		13.992	8.576	24.254	27.878
Atribuível a:					
Acionistas da Companhia		13.995	8.578	24.253	27.871
Participação dos não controladores		(3)	(2)	1	7
		13.992	8.576	24.254	27.878
Lucro por ação atribuível aos acionistas da Companhia durante o período (em Reais)	25				
Lucro básico por ação		0,25941	0,15900	0,44955	0,51662
Lucro diluído por ação		0,25941	0,15900	0,44955	0,51662

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido Em milhares de reais

	Atribuível aos acionistas da Controladora										
	Nota	Capital social	Reserva de capital	Opções outorgadas	Reservas de lucros			Lucros acumulados	Total	Participação dos não controladores	Total do patrimônio líquido
					Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial				
Em 1º de janeiro de 2018		358.796	(6.392)	4.129	7.251	26.456	15.639		405.879	(243)	405.636
Resultado abrangente do período											
Lucro líquido do período								27.871	27.871	7	27.878
Mudança na participação relativa em controladas							(271)		(271)	271	
Variação cambial de controlada no exterior	5						3		3	(16)	(13)
Total do resultado abrangente do período							(268)	27.871	27.603	262	27.865
Contribuições dos acionistas											
Dividendos adicionais propostos						(1.797)			(1.797)		(1.797)
Opções de ações outorgadas	19 (e)			361					361		361
Total de contribuições dos acionistas				361		(1.797)			(1.436)		(1.436)
Em 30 de junho de 2018		358.796	(6.392)	4.490	7.251	24.659	15.371	27.871	432.046	19	432.065
Em 1º de janeiro de 2019		358.796	(6.392)	4.791	10.693	72.832	15.216		455.936	31	455.967
Resultado abrangente do período											
Lucro líquido do período								8.578	8.578	(2)	8.576
Variação cambial de controlada no exterior	5						172		172	1	173
Total do resultado abrangente do período							172	8.578	8.750	(1)	8.749
Contribuições dos acionistas											
Aumento de capital com reservas de lucros	19 (a)	18.269	6.392			(24.661)					
Opções de ações outorgadas	19 (e)			325					325		325
Total de contribuições dos acionistas		18.269	6.392	325		(24.661)			325		325
Em 30 de junho de 2019		377.065		5.116	10.693	48.171	15.388	8.578	465.011	30	465.041

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2019 e 2018 Em milhares de reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		8.578	27.871	14.504	38.322
Ajustes de:					
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	10			255	125
Provisão para perdas e baixas de estoques	11			2.052	5.166
Provisão (reversão) de devoluções sobre vendas	18			(124)	167
Reversão de provisão de bonificações a clientes	18			(808)	(967)
Equivalência patrimonial	5	(10.622)	(29.525)		
Depreciação e amortização	14 e 15			11.997	12.109
Provisão para <i>impairment</i> e baixa de ativo intangível	14			140	
Resultado nas baixas de imobilizado	22			(143)	110
Resultado nas baixas de ativo intangível	22				170
Variações monetárias, cambiais e juros, líquidos				7.658	16.189
Instrumentos financeiros derivativos				1.353	(5.014)
Provisão de contingências	18			138	(206)
Opções de ações outorgadas	19 (e)	26	9	325	361
Variação no capital circulante					
Contas a receber de clientes				27.954	18.106
Estoques				(5.073)	(57.510)
Tributos a recuperar		86	798	(1.049)	(10.626)
Outros ativos		(80)	(62)	(991)	(805)
Fornecedores				14.187	14.570
Tributos a recolher		(773)	(1.254)	(1.667)	(1.993)
Outros passivos		52	(18)	(4.036)	1.017
Caixa gerado pelas (aplicado nas) operações		(2.733)	(2.181)	66.672	29.291
Juros pagos				(8.127)	(9.149)
Imposto de renda e contribuição social pagos				(8.532)	(7.247)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		(2.733)	(2.181)	50.013	12.895
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Adiantamentos para futuro aumento de capital	27	(17.000)	(7.500)		
Aplicações de recursos em ativos intangíveis	14			(9.095)	(13.132)
Aquisição de imobilizado	15			(16.370)	(9.764)
Recebimento de dividendos e juros sobre o capital próprio	5	36.106	20.539		
Valor recebido pela venda de imobilizado				888	969
Valor recebido pela venda de ativos intangíveis					220
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos		19.106	13.039	(24.577)	(21.707)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Obtenção de empréstimos e financiamentos				30.000	105.353
Pagamentos de empréstimos e financiamentos				(31.234)	(66.487)
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio		(16.351)	(10.847)	(16.351)	(10.847)
Instrumentos financeiros derivativos realizados				(581)	(7.282)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos		(16.351)	(10.847)	(18.166)	20.737
Aumento de caixa e equivalentes de caixa, líquido		22	11	7.270	11.925
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	8	20	29	65.183	123.360
Ganhos cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa				(43)	166
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	8	42	40	72.410	135.451

As transações das atividades de financiamento que não impactaram caixa estão apresentadas na Nota 29 (a).

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Demonstração do valor adicionado Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2019 e 2018 Em milhares de reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Receitas					
Vendas brutas de produtos e serviços				291.262	274.600
Outras despesas, líquidas				(190)	(269)
Receitas relativas à construção de ativos próprios				7.695	10.930
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	10			(255)	(125)
				298.512	285.136
Insumos adquiridos de terceiros					
Custo dos produtos vendidos, das mercadorias e dos serviços prestados				(112.224)	(99.690)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(427)	(452)	(64.559)	(53.741)
Perdas de valores ativos, líquidos				(2.461)	(5.811)
		(427)	(452)	(179.244)	(159.242)
Valor adicionado (distribuído) bruto		(427)	(452)	119.268	125.894
Depreciação e amortização	14 e 15			(11.997)	(12.109)
Valor adicionado (distribuído) líquido produzido pela entidade		(427)	(452)	107.271	113.785
Valor adicionado recebido em transferência					
Resultado de equivalência patrimonial	5	10.622	29.525		
Receitas financeiras		1	39	5.603	8.603
Royalties		60	56	60	56
Outras				283	258
		10.256	29.168	113.217	122.702
Valor adicionado total distribuído					
Distribuição do valor adicionado					
Pessoal					
Remuneração direta		1.371	1.064	51.284	42.344
Benefícios		5	2	8.635	6.949
FGTS				3.471	3.181
Impostos, taxas e contribuições					
Federais		270	214	17.474	17.198
Estaduais		3	2	7.742	7.089
Municipais				196	135
Remuneração de capitais de terceiros					
Juros, variação cambial passiva, perdas com derivativos, etc.		29	15	14.089	16.147
Aluguéis				1.675	1.716
Outras				75	65
Remuneração de capitais próprios					
Lucros retidos		8.578	27.871	8.578	27.871
Participação dos não controladores				(2)	7
		8.578	27.871	8.576	27.878
Valor adicionado distribuído		10.256	29.168	113.217	122.702

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Seção A – Informações gerais

1.1 Contexto operacional

A Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em Cravinhos, estado de São Paulo. A Companhia tem ações negociadas no Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

A Companhia e suas controladas (conjuntamente, “o Grupo”) atuam no segmento de saúde animal, especificamente no desenvolvimento, produção e comercialização de medicamentos, vacinas e outros produtos veterinários para animais de produção e de companhia.

A emissão dessas informações contábeis individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração em 1º de agosto de 2019.

1.2 Base de preparação e declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas informações contábeis intermediárias estão apresentadas na Nota 30.

As informações contábeis intermediárias foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 – Demonstração financeira intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – (ITR).

A preparação das informações contábeis intermediárias requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, estão divulgadas na Nota 2.

(a) Informações contábeis individuais

As informações contábeis individuais da Controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC). Elas também estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*). Essas informações contábeis individuais são divulgadas em conjunto com as informações contábeis consolidadas.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Informações contábeis consolidadas

As informações contábeis consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e conforme as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

(c) Demonstração do valor adicionado

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”. As *IFRS* não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas *IFRS*, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações contábeis intermediárias.

1.3 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

As seguintes normas foram adotadas pela primeira vez para os exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2018 e 1º janeiro de 2019 e não tiveram impactos materiais para o Grupo:

(i) 1º de janeiro de 2018

CPC 47/IFRS 15 – Receita de contratos com clientes

Essa norma traz os princípios que uma entidade aplicará para determinar a mensuração da receita e quando ela é reconhecida. Essa norma baseia-se no princípio de que a receita é reconhecida quando o controle de um bem ou serviço é transferido a um cliente, assim, o princípio de controle substituirá o princípio de riscos e benefícios. Tendo em vista o modelo de negócio adotado pelo Grupo, que basicamente são vendas realizadas para revendas agropecuárias ou distribuidores, a Administração entende que a transferência do controle coincide com o princípio de riscos e benefícios anteriormente adotado, portanto concluiu que não há impacto na mensuração das receitas e no momento de reconhecimento das mesmas.

CPC 48/IFRS 9 – Instrumentos financeiros

Essa norma aborda a classificação, a mensuração e o reconhecimento de ativos e passivos financeiros. As principais alterações que o *IFRS 9* traz são: (i) novos critérios de classificação de ativos financeiros; (ii) novo modelo de *impairment* para ativos financeiros, híbrido de perdas esperadas e incorridas, em substituição ao modelo anterior de perdas incorridas; e (iii) flexibilização das exigências para adoção da contabilidade de *hedge*. A Administração concluiu que as novas orientações não trarão impacto significativo na classificação e mensuração dos seus ativos financeiros, principalmente considerando que não possui operações designadas como *hedge* na data de divulgação destas informações contábeis. A Companhia não identificou nenhum impacto significativo no balanço patrimonial e na demonstração das mutações do patrimônio líquido, mesmo levando em consideração a mudança no modelo de redução ao valor recuperável (*impairment*) dos ativos financeiros. Tendo em vista a baixa inadimplência histórica, a mudança no critério de perdas incorridas para perdas esperadas não trouxe efeitos relevantes para o Grupo.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

IFRIC 22/ ICPC 21 – Transações em moeda estrangeira

No que se refere à interpretação IFRIC 22/ ICPC 21 – “Transações em moeda estrangeira”, que também entrou em vigor em 1º de janeiro de 2018 e provê esclarecimentos sobre a data da transação a ser usada para conversão de adiantamentos feitos ou recebidos em transações em moeda estrangeira, a Companhia optou por fazer a transição de forma prospectiva, isto é, os saldos de adiantamentos incluindo o valor do principal e sua respectiva variação cambial acumulada, em 31 de dezembro de 2017, foram considerados como sendo os saldos iniciais dos adiantamentos e a data de 31 de dezembro de 2017 como sendo a data de transição. Os impactos de adoção dessa interpretação não são materiais.

(ii) 1º de janeiro de 2019

IFRS 16/ CPC 06 - "Operações de Arrendamento Mercantil"

Essa norma tem como objetivo unificar o modelo de contabilização dos arrendamentos, exigindo dos arrendatários reconhecer os passivos assumidos em contrapartida aos respectivos ativos correspondentes ao seu direito de uso para todos os contratos que dão direito ao controle de um ativo identificável, incluindo contratos de locação e, potencialmente, alguns componentes de contratos de prestação de serviços, a menos que apresente as seguintes características que estão no alcance da isenção da norma:

- i) Contratos com prazo inferior ou igual a doze meses; e
- ii) Contratos que possuam valor imaterial ou tenham como base valores variáveis.

Para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, a Administração da Companhia efetuou o levantamento de todos os contratos de arrendamento e concluiu que em todos os contratos identificados como arrendamento (pelos critérios da nova norma), aplica-se os critérios de isenção, e não ocorreram impactos nas contas patrimoniais ou de resultado.

IFRIC 23 - Incerteza sobre Tratamentos de Impostos sobre o Lucro

Esclarece a contabilização de posições fiscais que ainda não foram aceitas pelas autoridades fiscais. Tanto o IAS - 12/CPC 32 - Tributos sobre o Lucro quanto a nova interpretação IFRIC 23 se aplicam somente ao Imposto de Renda e Contribuição Social. A IFRIC 23 não introduz novas divulgações, mas reforça a necessidade de cumprir os requisitos de divulgação existentes sobre (i) julgamentos realizados; (ii) premissas ou outras estimativas utilizadas; e (iii) o impacto potencial de incertezas que não estejam refletidas nas informações contábeis. O Grupo avaliou e não identificou impactos em suas informações contábeis.

Outras alterações em vigor não são relevantes para o Grupo.

1.4 Consolidação

A Companhia consolida todas as entidades sobre as quais detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direitos a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida.

As empresas controladas incluídas na consolidação estão descritas na Nota 5 (a), e as políticas contábeis aplicadas na elaboração das informações contábeis intermediárias consolidadas estão descritas na Nota 30.1.

Seção B - Riscos

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis críticos são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

Com base em premissas, o Grupo faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e julgamentos que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir.

(a) Valor justo de instrumentos financeiros derivativos

O valor justo de instrumentos financeiros derivativos é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. O Grupo usa seu julgamento para escolher diversos métodos e definir premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado existentes na data do balanço.

(b) Provisão para créditos de liquidação duvidosa (*impairment*)

De acordo com o CPC 48/IFRS 9, a partir de 1º de janeiro de 2018, a provisão para créditos de liquidação duvidosa (*impairment*) passou a ser apurada pelo critério de perdas esperadas ao invés de perdas incorridas. O novo método consiste em avaliar as mudanças na qualidade dos créditos desde seu reconhecimento inicial, considerando três estágios: (i) Perda esperada no momento inicial; (ii) Aumento significativo no risco de crédito após o reconhecimento inicial; e (iii) Ativos com crédito deteriorado. Tendo em vista todos os controles do Grupo para mitigação dos riscos de crédito, e a consequente baixa inadimplência histórica, não houve efeitos relevantes na aplicação inicial.

(c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, calculados sobre prejuízos fiscais e bases negativas, foram contabilizados com base em expectativa de realização futura, baseada em projeções de resultados preparadas pela administração, que consideram o desenvolvimento normal dos negócios e mercados de atuação, de acordo com os cenários atualmente conhecidos.

(d) Perda (*impairment*) do ativo imobilizado

A capacidade de recuperação dos ativos que são utilizados nas atividades do Grupo é avaliada quando eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil de um ativo ou grupo de ativos pode não ser recuperável com base em fluxos de caixa futuros. Se o valor contábil destes ativos for superior ao seu valor recuperável, o valor líquido é ajustado e sua vida útil readequada para novos patamares.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(e) Provisão para contingências

O Grupo é parte envolvida em processos tributários, trabalhistas e cíveis que se encontram em instâncias diversas. As provisões para contingências, constituídas para fazer face à potenciais perdas prováveis dos processos em curso, são estabelecidas e atualizadas com base na avaliação da administração, fundamentada na opinião de seus assessores legais e requerem elevado grau de julgamento sobre as matérias envolvidas.

(f) Valor justo do plano de outorga de opções de compra de ações

O valor justo atribuído às opções outorgadas foi determinado com base no modelo de precificação *Black-Scholes-Merton*, modelo este que leva em consideração o valor do ativo objeto, o preço de exercício, o tempo a decorrer até o exercício das opções, a probabilidade de a opção ser exercida, a volatilidade histórica, a taxa de dividendos e a taxa de juros livre de risco.

(g) Perda (*impairment*) do ativo intangível

Anualmente, o Grupo avalia a recuperabilidade (*impairment*) dos saldos de intangíveis, substancialmente representados por desenvolvimento e registro de produtos, sempre que praticável, por meio do método de fluxo de caixa descontado, considerando dentre outros aspectos:

- (i) Premissas de geração futura de receitas, fundamentadas nos tamanhos dos mercados (atual e previsto), e na participação de mercado que o Grupo espera atingir;
- (ii) Estimativas dos custos diretos e indiretos de fabricação; e
- (iii) Gastos associados à comercialização, tais como, despesas de marketing, comissões e fretes e armazenagens.

O exercício das projeções abrange cinco ou mais anos, a partir da data estimada de lançamento dos produtos e estimativa do ciclo de vida do produto, desenvolvimento de mercado e grau de inovação tecnológica associada. O registro de provisões é feito quando o valor de recuperação (valor presente líquido do fluxo de caixa) for inferior ao valor do ativo registrado, de acordo com a política contábil da Companhia apresentada na Nota 30.8.

(h) Provisão para perdas dos estoques

A provisão para perda dos estoques é reconhecida quando existe a incerteza quanto à realização destes saldos. São provisionados os produtos que estão próximos do vencimento e/ ou avariados.

(i) Tributos a recuperar

Até 30 de abril de 2019, a controlada Ouro Fino Saúde Animal Ltda. acumulava créditos de ICMS decorrentes de saídas com isenção nas operações dentro do estado de São Paulo, exportações e redução de 60% na base de cálculo nas operações interestaduais, com manutenção integral/parcial dos créditos das entradas, conforme convênio ICMS 100/97. Em 1º de maio de 2019, a manutenção do crédito foi revogada através do Decreto 64.213.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Através da entrega do arquivo da Portaria CAT83/2009, os saldos credores ainda existentes são convertidos em créditos acumulados passíveis de apropriação e poderão ser utilizados nas compras de insumos e máquinas e equipamentos e/ou transferência para outras empresas do Grupo com relação de interdependência e que apuram ICMS a pagar regularmente. Atualmente, a controlada está em processo de entrega dos arquivos, os quais devem ser entregues de forma cronológica e em conjunto com empresas de consultoria tributária e de sistemas estão trabalhando para viabilizar a entrega dos arquivos.

A Administração da Companhia entende que não há risco relevante de não realização destes créditos, portanto, nenhuma provisão para perda se faz necessária.

3 Gestão de risco financeiro

3.1 Fatores de risco financeiro

As atividades das empresas do Grupo possuem riscos financeiros relacionados principalmente às variações cambiais, à flutuação das taxas de juros, ao risco de crédito e ao risco de liquidez. O objetivo do gerenciamento de riscos é reduzir possíveis variações não esperadas nos resultados, advindas dos referidos riscos. O Grupo gerencia seus riscos financeiros como fundamento para sua estratégia de crescimento e de um fluxo de caixa saudável e dispõe de um comitê financeiro que estabelece as estratégias de administração de tais exposições, podendo fazer uso de instrumentos financeiros derivativos ou não derivativos para proteção contra esses riscos potenciais.

São monitorados os níveis de exposição a cada risco de mercado (variação cambial e taxa de juros) e a sua mensuração inclui uma análise com base na exposição contábil e previsão de fluxos de caixa futuros.

(a) Riscos de mercado

(i) Risco cambial

O risco cambial é o risco de que as alterações das taxas de câmbio de moedas estrangeiras possam fazer com que o Grupo incorra em perdas não esperadas, levando a uma redução dos valores dos ativos ou aumento dos valores dos passivos. A principal exposição no tocante à variação cambial refere-se à flutuação do dólar norte-americano.

Para proteção dos riscos de variações cambiais, quando necessário, são utilizadas operações de derivativos, substancialmente *swap* cambial e NDF (*non deliverable funds*).

Os *swaps* são classificados como derivativos de valor justo por meio do resultado e foram contratados para troca de encargos de empréstimos e financiamentos, originalmente em moeda estrangeira, para encargos com base na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários (CDI).

As NDFs são classificadas como derivativos de valor justo por meio do resultado e foram contratadas para mitigar possíveis exposições cambiais ativas ou passivas que o Grupo venha a incorrer.

Ganhos e perdas são reconhecidos em “Resultado financeiro” na demonstração do resultado.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A seguir, são apresentados os saldos contábeis consolidados de ativos e passivos denominados ao dólar norte-americano:

	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
Ativos em moeda estrangeira		
Caixa e equivalentes de caixa	8.575	3.260
Contas a receber de clientes	6.885	9.337
	<u>15.460</u>	<u>12.597</u>
Passivos em moeda estrangeira		
Empréstimos e financiamentos (*)	(11.771)	(11.650)
Fornecedores	(19.791)	(13.796)
Outros passivos	(357)	(440)
	<u>(31.919)</u>	<u>(25.886)</u>
Exposição líquida passiva	<u>(16.459)</u>	<u>(13.289)</u>

(*) O quadro não considera saldos de empréstimos e financiamentos de capital de giro em moeda estrangeira de R\$ 29.536 (31 de dezembro de 2018 - R\$ 6.560) (Nota 17), por haver contratação de *swap* cambial.

O acompanhamento das variações entre os ativos e passivos em moeda estrangeira é feito regularmente, através do fluxo de caixa projetado de entradas e saídas de ativos e passivos cambiais. Ao longo do ano existem oscilações nas variações entre os ativos e passivos em moeda estrangeira podendo existir descasamento ou não. Diante disso, de forma a mitigar os riscos incorridos pela possível exposição cambial, quando necessário podem ser contratadas operações de derivativos.

No quadro abaixo são considerados cinco cenários, considerando as variações percentuais das cotações de paridade entre o Real e o Dólar norte-americano (US\$).

		Impacto da apreciação/ depreciação do dólar no saldo das carteiras					
		3,83	3,77	2,83	1,89	4,71	5,66
Ativos/passivos	Risco	30 de junho de 2019	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3	Cenário 4	Cenário 5
			<i>(provável)</i>	(depreciação do US\$ - 25%)	(depreciação do US\$ - 50%)	(apreciação do US\$ - 25%)	(apreciação do US\$ - 50%)
Caixa e equivalentes de caixa	Depreciação do US\$	8.575	(139)	(2.109)	(4.218)	2.109	4.218
Contas a receber de clientes	Depreciação do US\$	6.885	(112)	(1.693)	(3.387)	1.693	3.387
Empréstimos e financiamentos	Apreciação do US\$	(11.771)	(191)	2.895	5.790	(2.895)	(5.790)
Fornecedores	Apreciação do US\$	(19.791)	(321)	4.867	9.735	(4.867)	(9.735)
Outros passivos	Apreciação do US\$	(357)	(6)	88	176	(88)	(176)

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Riscos de taxa de juros

O Grupo possui risco de vir a sofrer perdas econômicas devido a alterações adversas nas taxas de juros. Os riscos de taxas de juros do Grupo decorrem predominantemente de empréstimos e financiamentos e busca manter uma relação estável em seu endividamento de curto e longo prazo. Quanto às aplicações financeiras, o indexador é o CDI.

O Grupo monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações de derivativos para proteção contra o risco de volatilidade dessas taxas.

Atualmente, grande parte das operações do Grupo é taxa de juros pós-fixada, 62,5% (31 de dezembro de 2018 - 54,6%), contra 37,5% de operações pré-fixadas (31 de dezembro de 2018 - 45,4%). Entretanto, esse aumento da relevância das operações pós-fixadas não ocasiona maior volatilidade no custo médio das operações devido à redução dos principais indexadores de mercado (SELIC, CDI, TJLP, etc.).

(b) Riscos de crédito

O Grupo está potencialmente sujeito ao risco de crédito relacionado com as contas a receber dos clientes, aplicações financeiras e contratos de derivativos. Para limitar o risco associado com os ativos financeiros especialmente as aplicações financeiras e contratos de derivativos, o Grupo opta por instituições financeiras de primeira linha.

O risco de crédito é mitigado pela pulverização da carteira de clientes, seleção criteriosa dos clientes por segmento de negócio (animais de produção, animais de companhia e operações internacionais), além da utilização de instrumentos de garantias, estabelecimento de limites individuais de exposição e uma política de crédito bem definida, com utilização de uma modelagem de risco de crédito com atribuição de *rating* para cada cliente, amparada nos mais de 32 anos de experiência de mercado.

O Grupo dispõe de comitê de crédito que estabelece as diretrizes e avalia e monitora os níveis de riscos de crédito a que está disposto a se sujeitar no curso de seus negócios.

Além dos mitigadores de risco estabelecidos nas políticas de crédito, o Grupo possui apólices de seguro de crédito que cobrem parte de suas vendas.

O Grupo classifica sua carteira de clientes através de metodologias de análise de risco desenvolvidas internamente com o objetivo de classificar adequadamente o real risco de seus clientes. São atribuídos pesos para cada variável, entre elas histórico de pagamentos, tempo de relacionamento com o Grupo, tempo da empresa no mercado e entre outras variáveis, e a partir da combinação delas, é definido uma classificação de *rating* para cada cliente. Esta classificação de risco de crédito varia de “AA” até “E”, sendo “AA” o menor risco e “E” o maior risco (Nota 7).

(c) Riscos de liquidez

O Grupo adota uma política responsável de gestão de seus ativos e passivos financeiros, cujo acompanhamento é efetuado pela diretoria financeira, por meio de estratégias operacionais visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A previsão do fluxo de caixa é elaborada com base no orçamento aprovado e posteriores atualizações. Essa previsão leva em consideração, além de todos os planos operacionais, o plano de captação para suportar os investimentos previstos e todo o cronograma de vencimento das dívidas. A tesouraria monitora diariamente as previsões contidas no fluxo de caixa para assegurar que ela tenha recursos suficientes para atender às necessidades operacionais. Adicionalmente, o Grupo possui linhas de crédito pré-aprovadas disponíveis para aumentar e fortalecer a sua posição de liquidez.

As disponibilidades de caixa são investidas, principalmente, em Operações Compromissadas e CDBs, correspondentes a instrumentos de alta liquidez.

O Grupo mantém sua alavancagem de modo a não comprometer sua capacidade de pagamento e investimentos.

A tabela abaixo analisa os passivos financeiros por faixas de vencimento, correspondentes ao exercício remanescente entre o balanço patrimonial até a data contratual do vencimento.

Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

	Consolidado			
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos	Acima de 5 anos
Em 30 de junho de 2019				
Fornecedores	40.777			
Empréstimos e financiamentos (*)	115.358	63.868	101.840	48.618
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	800			
Demais passivos	45.439	5.778		
	<u>202.374</u>	<u>69.646</u>	<u>101.840</u>	<u>48.618</u>
Em 31 de dezembro de 2018				
Fornecedores	27.100			
Empréstimos e financiamentos (*)	91.946	62.063	124.291	56.229
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	28			
Dividendos e juros sobre o capital próprio	16.351			
Demais passivos	53.352	5.680		
	<u>188.777</u>	<u>67.743</u>	<u>124.291</u>	<u>56.229</u>

(*) Como os valores incluídos na tabela são os fluxos contratuais de caixa não descontados, e, portanto, incluem encargos financeiros futuros, esses valores são diferentes dos valores divulgados no balanço patrimonial para empréstimos e financiamentos.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3.2 Gestão de capital

Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade e oferecer retorno aos acionistas, mantendo uma classificação de crédito forte a fim de apoiar os negócios e maximizar o valor para os acionistas.

O Grupo administra a estrutura do capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. A estrutura de capital decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros para financiar suas operações. O monitoramento do capital é feito com base no grau de alavancagem financeira, que pode ser medido por meio de vários indicadores.

Os indicadores de alavancagem em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018 podem ser assim sumariados:

		Consolidado	
	Nota	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
Empréstimos e financiamentos	17	288.049	287.529
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	9	800	28
Caixa e equivalentes de caixa	8	(72.410)	(65.183)
Dívida líquida		216.439	222.374
Patrimônio líquido	19	465.041	455.967
Total do capital		681.480	678.341
Índice de alavancagem financeira %		31,76	32,78

3.3 Estimativa do valor justo

A determinação do valor justo (“*fair value*”) dos instrumentos financeiros contratados pelo Grupo é efetuada com base em informações obtidas junto às instituições financeiras e preço cotado em mercado ativo, utilizando metodologia usual padrão de apuração no mercado, que compreende avaliação do valor nominal até a data do vencimento e desconto a valor presente às taxas de mercado futuro.

O Grupo avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está registrado por valor acima de seu valor recuperável (*impairment*).

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e das contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*), estejam próximos de seus valores justos, especialmente considerando prazo e natureza. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratual futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para o Grupo para instrumentos financeiros similares.

Os instrumentos financeiros derivativos são mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível de hierarquia.

Todos os instrumentos financeiros derivativos do Grupo foram classificados como Nível 2 “Outros dados significativos observáveis”.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Seção C – Informações por segmento

4 Apresentação de informações por segmento

O Conselho de Administração é o principal tomador de decisões e definiu os segmentos operacionais com base na tomada de suas decisões estratégicas sobre os negócios. Esses segmentos são:

- Animais de produção - comercialização no mercado interno de medicamentos, vacinas e outros produtos veterinários para bovinos, suínos, aves, ovinos, equinos e caprinos.
- Animais de companhia – comercialização no mercado interno de medicamentos e outros produtos veterinários para cães e gatos.
- Operações internacionais - comercialização no mercado externo, principalmente para América Latina, de medicamentos, vacinas e outros produtos veterinários para animais de produção e de companhia.

A fabricação dos produtos ocorre nas instalações industriais na cidade de Cravinhos, estado de São Paulo.

As vendas são bastante pulverizadas, desta forma não há clientes que representem mais do que 10% da receita líquida.

Os ativos e passivos, as despesas gerais e administrativas, as outras receitas (despesas), líquidas, o resultado financeiro e o imposto de renda e a contribuição social são analisados de forma conjunta e por isso não estão sendo apresentados por segmentos de negócio.

Os resultados por segmentos são os seguintes:

	Trimestre findo em 30 de junho de 2019			
	Segmentos de negócios			
	Animais de produção	Animais de companhia	Operações internacionais	Total
Receita	138.664	23.522	15.540	177.726
Custos das vendas	(75.812)	(6.989)	(6.569)	(89.370)
Lucro bruto	62.852	16.533	8.971	88.356
Despesas com vendas	(33.710)	(9.249)	(7.075)	(50.034)
Resultado segmentado	29.142	7.284	1.896	38.322
Resultado não segmentado				(24.330)
Lucro líquido do período				13.992

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Período de seis meses findo em 30 de junho de 2019			
	Segmentos de negócios			
	Animais de produção	Animais de companhia	Operações internacionais	Total
Receita	198.360	43.147	27.197	268.704
Custos das vendas	(111.691)	(13.096)	(11.597)	(136.384)
Lucro bruto	86.669	30.051	15.600	132.320
Despesas com vendas	(60.690)	(17.053)	(12.935)	(90.678)
Resultado segmentado	25.979	12.998	2.665	41.642
Resultado não segmentado				(33.066)
Lucro líquido do período				8.576

	Trimestre findo em 30 de junho de 2018			
	Segmentos de negócios			
	Animais de produção	Animais de companhia	Operações internacionais	Total
Receita	129.397	19.325	12.881	161.603
Custos das vendas	(66.135)	(4.994)	(4.102)	(75.231)
Lucro bruto	63.262	14.331	8.779	86.372
Despesas com vendas	(29.795)	(6.526)	(5.830)	(42.151)
Resultado segmentado	33.467	7.805	2.949	44.221
Resultado não segmentado				(19.967)
Lucro líquido do período				24.254

	Período de seis meses findo em 30 de junho de 2018			
	Segmentos de negócios			
	Animais de produção	Animais de companhia	Operações internacionais	Total
Receita	194.390	38.382	20.769	253.541
Custos das vendas	(96.944)	(10.549)	(7.123)	(114.616)
Lucro bruto	97.446	27.833	13.646	138.925
Despesas com vendas	(53.520)	(13.895)	(10.178)	(77.593)
Resultado segmentado	43.926	13.938	3.468	61.332
Resultado não segmentado				(33.454)
Lucro líquido do período				27.878

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A composição, por país, das receitas do segmento de operações internacionais está apresentada a seguir:

	2019		2018	
	Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
México	5.123	10.711	4.308	7.293
Colômbia	4.973	9.914	4.261	8.064
Equador	1.483	2.525	1.753	2.538
Honduras	1.249	1.249	381	381
Costa Rica	478	478	182	182
Panamá	375	375	479	547
Paraguai	306	306	342	398
Bolívia	236	236	522	522
Outros	1.317	1.403	653	844
	<u>15.540</u>	<u>27.197</u>	<u>12.881</u>	<u>20.769</u>

Seção D – Estrutura do Grupo

5 Investimentos (controladora)

(a) Informações sobre os investimentos

Nome	País	Negócio	Participação direta	Participação indireta
(i) Ouro Fino Saúde Animal Ltda.	Brasil	Pesquisa, desenvolvimento, industrialização e a comercialização de medicamentos, vacinas e outros produtos veterinários. A comercialização no mercado interno ocorre com as empresas mencionadas nos itens (ii) e (iii). A comercialização no mercado externo é realizada diretamente com terceiros e por meio das empresas mencionadas nos itens (iv) e (v). Também presta serviços de industrialização por encomenda de terceiros.	99,99%	
(ii) Ouro Fino Agronegócio Ltda.	Brasil	Comercialização no mercado interno de medicamentos, vacinas e outros produtos veterinários para animais de produção adquiridos da empresa mencionada no item (i) e de terceiros.	99,99%	
(iii) Ouro Fino Pet Ltda.	Brasil	Comercialização no mercado interno de medicamentos, produtos veterinários e artigos correlatos para animais de companhia adquiridos da empresa mencionada no item (i) e de terceiros.	99,99%	
(iv) Ouro Fino de México, S.A. de CV	México	Comercialização de medicamentos e outros produtos veterinários, exclusivamente no mercado mexicano, adquiridos da empresa mencionada no item (i).		99,64%
(v) Ouro Fino Colômbia S.A.S	Colômbia	Comercialização de medicamentos e outros produtos veterinários, exclusivamente no mercado colombiano, adquiridos da empresa mencionada no item (i).		100,00%

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Movimentação dos investimentos

	Controladora	
	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Saldo inicial	465.692	403.742
Equivalência patrimonial	10.622	29.525
Opções de ações outorgadas	299	352
Dividendos distribuídos (i)	(28.918)	(14.918)
Mudança na participação relativa em controladas		(271)
Varição cambial reflexa de investimentos no exterior	172	3
Saldo final	<u>447.867</u>	<u>418.433</u>

- (i) Em 30 de junho de 2019, os sócios das controladas Ouro Fino Pet Ltda. e Ouro Fino Agronegócio Ltda. aprovaram distribuição de dividendos para a controladora Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A. nos montantes de R\$ 3.380 (30 de junho de 2018 – R\$ 9.684) e R\$ 25.538 (30 de junho de 2018 – R\$ 5.234), respectivamente.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Demonstração do resultado sintética

	Trimestre findo em 30 de junho de 2019				
	Controladas				
	Diretas			Indiretas	
	Ouro Fino Saúde Animal Ltda.	Ouro Fino Agronegócio Ltda.	Ouro Fino Pet Ltda.	Ouro Fino de México, S.A. de C.V.	Ouro Fino Colômbia S.A.S
Receitas líquidas das vendas	91.475	124.026	24.446	5.123	4.973
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(3.023)	15.906	7.396	(743)	(889)
Imposto de renda e contribuição social	456	(5.357)	(2.597)		
Lucro líquido (prejuízo) do período	(2.567)	10.549	4.799	(743)	(889)
	Período de seis meses findo em 30 de junho de 2019				
	Controladas				
	Diretas			Indiretas	
	Ouro Fino Saúde Animal Ltda.	Ouro Fino Agronegócio Ltda.	Ouro Fino Pet Ltda.	Ouro Fino de México, S.A. de C.V.	Ouro Fino Colômbia S.A.S
Receitas líquidas das vendas	162.613	178.755	44.623	10.711	9.914
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(11.936)	13.600	13.927	(540)	(1.585)
Imposto de renda e contribuição social	3.693	(4.521)	(4.803)	43	
Lucro líquido (prejuízo) do período	(8.243)	9.079	9.124	(497)	(1.585)
	Trimestre findo em 30 de junho de 2018				
	Controladas				
	Diretas			Indiretas	
	Ouro Fino Saúde Animal Ltda.	Ouro Fino Agronegócio Ltda.	Ouro Fino Pet Ltda.	Ouro Fino de México, S.A. de C.V.	Ouro Fino Colômbia S.A.S
Receitas líquidas das vendas	77.132	122.316	20.469	4.308	4.261
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	8.753	17.387	6.757	246	(256)
Imposto de renda e contribuição social	(3.033)	(5.802)	(847)		
Lucro líquido (prejuízo) do período	5.720	11.585	5.910	246	(256)
	Período de seis meses findo em 30 de junho de 2019				
	Controladas				
	Diretas			Indiretas	
	Ouro Fino Saúde Animal Ltda.	Ouro Fino Agronegócio Ltda.	Ouro Fino Pet Ltda.	Ouro Fino de México, S.A. de C.V.	Ouro Fino Colômbia S.A.S
Receitas líquidas das vendas	141.640	179.130	40.891	7.293	8.064
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	11.359	16.741	13.194	425	(95)
Imposto de renda e contribuição social	(3.728)	(5.537)	(1.630)		
Lucro líquido (prejuízo) do período	7.631	11.204	11.564	425	(95)

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) Demonstração do resultado abrangente

	2019		2018	
	Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
Ouro Fino Saúde Animal Ltda. (controlada direta)				
Lucro líquido (prejuízo) do período	(2.567)	(8.243)	5.720	7.631
Outros resultados abrangentes	(70)	172	(9)	(268)
Total do resultado abrangente	<u>(2.637)</u>	<u>(8.071)</u>	<u>5.711</u>	<u>7.363</u>

(iv) Demonstração dos fluxos de caixa sintética

	Período de seis meses findo em 30 de junho de 2019				
	Controladas				
	Diretas			Indiretas	
	Ouro Fino Saúde Animal Ltda.	Ouro Fino Agronegócio Ltda.	Ouro Fino Pet Ltda.	Ouro Fino de México, S.A. de C.V.	Ouro Fino Colômbia S.A.S
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	10.790	41.155	17.056	(376)	780
Juros pagos	(7.755)	(85)	(34)		(253)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(3.410)	(5.122)		
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	<u>3.035</u>	<u>37.660</u>	<u>11.900</u>	<u>(376)</u>	<u>527</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<u>(20.272)</u>	<u>(3.422)</u>	<u>(565)</u>	<u>(262)</u>	<u>(56)</u>
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	<u>15.987</u>	<u>(33.332)</u>	<u>(3.535)</u>		<u>(41)</u>
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>(1.250)</u>	<u>906</u>	<u>7.800</u>	<u>(638)</u>	<u>430</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	37.620	20.869	4.054	1.242	1.378
Ganhos cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa	(42)	(1)			
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	<u>36.328</u>	<u>21.774</u>	<u>11.854</u>	<u>604</u>	<u>1.808</u>
	Período de seis meses findo em 30 de junho de 2018				
	Controladas				
	Diretas			Indiretas	
	Ouro Fino Saúde Animal Ltda.	Ouro Fino Agronegócio Ltda.	Ouro Fino Pet Ltda.	Ouro Fino de México, S.A. de C.V.	Ouro Fino Colômbia S.A.S
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(33.645)	52.800	8.974	2.718	626
Juros pagos	(8.055)	(415)	(41)	(301)	(337)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(5.917)	(1.330)		
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	<u>(41.700)</u>	<u>46.468</u>	<u>7.603</u>	<u>2.417</u>	<u>289</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<u>(29.315)</u>	<u>(570)</u>	<u>(49)</u>	<u>(92)</u>	<u>(132)</u>
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de	<u>59.881</u>	<u>(19.330)</u>	<u>(9.801)</u>	<u>(1.895)</u>	<u>(1.858)</u>
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>(11.134)</u>	<u>26.568</u>	<u>(2.247)</u>	<u>430</u>	<u>(1.701)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	97.736	9.041	10.374	996	5.183
Ganhos cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa	160	5			
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	<u>86.762</u>	<u>35.614</u>	<u>8.127</u>	<u>1.426</u>	<u>3.482</u>

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Reconciliação das informações financeiras dos investimentos

	Controladas							
	Ouro Fino Saúde Animal Ltda.		Ouro Fino Agronegócio Ltda.		Ouro Fino Pet Ltda.		Total	
	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018	30 de junho de 2019	
Patrimônio líquido em 1º de janeiro	300.903	259.164	153.995	133.543	20.098	19.645	474.996	412.352
Lucro líquido (prejuízo) do período	(8.243)	7.631	9.079	11.204	9.124	11.564	9.960	30.399
Opções de ações outorgadas	180	228	64	73	55	51	299	352
Dividendos distribuídos			(25.537)	(5.234)	(3.381)	(9.684)	(28.918)	(14.918)
Mudança na participação relativa em controladas		(271)						(271)
Variação cambial reflexa de investimentos no exterior	172	3					172	3
Patrimônio líquido em 30 de junho	293.012	266.755	137.601	139.586	25.896	21.576	456.509	427.917
Percentual de participação societária - %	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%		
Participação nos investimentos	293.012	266.755	137.601	139.586	25.896	21.576	456.509	427.917
Lucro não realizados nos estoques	(8.642)	(9.484)					(8.642)	(9.484)
Saldo contábil do investimento na Controladora	284.370	257.271	137.601	139.586	25.896	21.576	447.867	418.433

Seção E – Notas relevantes selecionadas

6 Instrumentos financeiros por categoria

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
	Custo amortizado	Custo amortizado	Custo amortizado	Custo amortizado
Ativos, conforme o balanço patrimonial				
Caixa e equivalentes de caixa	42	20	72.410	65.183
Contas a receber			146.570	174.694
Partes relacionadas	17.111	7.238	638	636
Outros ativos, exceto despesas antecipadas			2.281	3.205
	17.153	7.258	221.899	243.718

	Controladora		Consolidado		
	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018	31 de dezembro de 2018
	Outros passivos financeiros	Outros passivos financeiros	Passivos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Outros passivos financeiros	Passivos mensurados ao valor justo por meio do resultado
Passivos, conforme o balanço patrimonial					
Fornecedores	3		40.777		27.100
Instrumentos financeiros derivativos			800	28	
Empréstimos e financiamentos			288.049		287.529
Dividendos e juros sobre o capital próprio		16.351			16.351
Partes relacionadas	57	50	326		145
Comissões sobre as vendas			3.428		5.446
Outros passivos			7.161		6.577
	60	16.401	339.741	28	343.148

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Com o advento do CPC 48 – Instrumentos Financeiros, vigente a partir de 1º de janeiro de 2018, a classificação e mensuração dos instrumentos financeiros passou a ser requerida em três categorias: (i) custo amortizado; (ii) valor justo por meio de outros resultados abrangentes; ou (iii) valor justo por meio do resultado.

A Companhia avaliou os impactos da aplicação da norma, e concluiu que seus ativos financeiros anteriormente classificados como empréstimos e recebíveis, passaram a ser classificados como custo amortizado.

7 Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou *impaired* é avaliada mediante referências às classificações externas de crédito (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes.

Os saldos de conta corrente e aplicações financeiras no montante de R\$ 72.366 (31 de dezembro de 2018 – R\$ 65.131) são mantidos em instituições financeiras consideradas de “primeira linha”, sendo todas de classificação *BB- Standard & Poor's*.

Os saldos das contas a receber de clientes são classificados como descrito na Nota 3.1 (b), vide quadro abaixo.

	Consolidado	
	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
AA	47.047	54.278
A	59.875	71.817
B	19.515	20.658
C	12.845	16.276
D	8.106	12.281
E	5.847	5.798
	153.235	181.108

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Caixa e equivalentes de caixa

Estão representados por saldos em caixa e bancos e por aplicações financeiras em Operações Compromissadas e CDB com atualização média de 96,8% da variação da taxa dos Certificados de Depósito Interbancários (CDI) (31 de dezembro de 2018 – atualização média de até 95,7% do CDI).

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
Caixa				
Em moeda local			11	12
Em moeda estrangeira			33	40
			44	52
Bancos				
Em moeda local	42	20	4.336	3.899
Em moeda estrangeira			8.542	3.220
	42	20	12.878	7.119
Aplicações financeiras (i)				
Em moeda local				
Operações compromissadas			13.427	7.907
CDB			46.061	50.024
Outros				81
			59.488	58.012
	42	20	72.410	65.183

- (i) As aplicações financeiras no montante de R\$ 59.488 (31 de dezembro de 2018 – R\$ 58.012) podem ser resgatadas a qualquer momento sem perda de rentabilidade.

9 Instrumentos financeiros derivativos (consolidado)

	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018	
	Ativo	Ativo	Passivo
Swaps cambial	800		313
NDF		285	
Não circulante			
Circulante	800	285	313

Os valores de referência (*notional*) dos contratos de *swaps* cambial em 30 de junho de 2019, correspondem a EUR 6,774 mil (31 de dezembro de 2018 - US\$ 1,667 mil) e os valores de referência (*notional*) dos contratos de NDF em 31 de dezembro de 2018 correspondem a US\$ 850 mil.

10 Contas a receber de clientes (consolidado)

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
Em moeda local		
Contas a receber	145.603	171.015
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (<i>impairment</i>)	(5.918)	(5.658)
	<u>139.685</u>	<u>165.357</u>
Em moeda estrangeira		
Contas a receber	7.632	10.093
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (<i>impairment</i>)	(747)	(756)
	<u>6.885</u>	<u>9.337</u>
Circulante	<u>146.570</u>	<u>174.694</u>

A análise por vencimentos está representada abaixo:

	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
A vencer		
Até três meses	115.594	126.947
De três a seis meses	24.418	40.148
Em mais de seis meses	1.515	2.799
	<u>141.527</u>	<u>169.894</u>
Vencidos		
Até três meses	3.591	3.276
De três a seis meses	428	750
Em mais de seis meses	7.689	7.188
	<u>11.708</u>	<u>11.214</u>
	<u>153.235</u>	<u>181.108</u>

A Companhia adotou a mensuração da perda estimada com créditos de liquidação duvidosa com base em toda a vida dos instrumentos, utilizando a abordagem simplificada, considerando o histórico de movimentações e perdas históricas. Como regra geral, os títulos vencidos há mais de 180 dias (365 dias para controlada Ouro Fino de México, S.A. de CV) representam um relevante indicativo de perda esperada, e são avaliados individualmente, considerando as garantias existentes.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação da provisão está apresentada como segue:

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Saldo inicial	6.414	7.495
Adições, líquidas	255	125
Variação cambial	(4)	210
Baixas definitivas		(153)
Saldo final	<u>6.665</u>	<u>7.677</u>

A constituição e a reversão da provisão para contas a receber (*impairment*) foram registradas no resultado do exercício como "Despesas com vendas" (Nota 21). Os valores são geralmente baixados da conta de provisão quando não há expectativa de recuperação dos recursos.

11 Estoques (consolidado)

	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
Produtos acabados	70.552	82.121
Matérias-primas	47.834	37.855
Materiais de embalagem	14.410	11.683
Produtos em elaboração	11.646	9.051
Importações em andamento	5.207	7.264
Adiantamentos a fornecedores	7.438	8.976
Outros	10.064	8.718
Provisão para perdas nos estoques (Nota 18)	(4.878)	(7.087)
	<u>162.273</u>	<u>158.581</u>
Não circulante (*)	(5.290)	(5.422)
Circulante	<u>156.983</u>	<u>153.159</u>

(*) O montante de R\$ 5.290 (31 de dezembro de 2018 – R\$ 5.422) refere-se a contrato celebrado entre a controlada Ouro Fino Saúde Animal Ltda. e o fornecedor Laboratório Biomega S.A. ("Biomega"). A liquidação ocorrerá através da entrega de mercadorias prevista para ocorrer até o primeiro semestre de 2020.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
ICMS			55.959	56.461
PIS e COFINS			2.795	1.514
IRRF	387	472	706	907
ICMS, PIS e COFINS sobre aquisições de imobilizado			392	568
IPI			421	374
Outros			2.529	2.384
	<u>387</u>	<u>472</u>	<u>62.802</u>	<u>62.208</u>
Não circulante		(86)	(53.858)	(56.368)
Circulante	<u>387</u>	<u>386</u>	<u>8.944</u>	<u>5.840</u>

Os créditos de ICMS foram gerados, substancialmente, pela Ouro Fino Saúde Animal Ltda. (30 de junho de 2019 – R\$ 53.736; 31 de dezembro de 2018 - R\$ 56.055) e não são sujeitos a atualização monetária. Até 30 de abril de 2019, a geração dos referidos créditos decorria de saídas com isenção nas operações dentro do estado de São Paulo e exportações e com redução de 60% na base de cálculo nas operações interestaduais, com manutenção integral/parcial dos créditos das entradas, conforme convênio ICMS 100/97. A partir de 1º de maio de 2019, com a entrada em vigor do Decreto 64.213 de 2019, a controlada Ouro Fino Saúde Animal Ltda. deixou de ter direito de manutenção de referidos créditos, e passou a estornar tais valores nas apurações mensais.

A partir da entrega do arquivo de custeio da Portaria CAT 83/2009 e homologação pelas autoridades fiscais, os saldos credores são convertidos em créditos acumulados passíveis de apropriação nos termos da legislação aplicável e poderão ser utilizados nas compras de insumos e máquinas e equipamentos e/ou transferidos para outras empresas do Grupo com relação de interdependência e que apuram regularmente ICMS a pagar, em ambos os casos os créditos são recuperados a valores históricos. Atualmente, a Ouro Fino Saúde Animal Ltda. está em processo de entrega dos arquivos de custeio retroativos (Portaria CAT 83/2009), os quais devem ser entregues em ordem cronológica, desta forma, viabilizará a transformação do saldo credor em crédito acumulado, permitindo sua utilização nos termos descritos acima. A Administração, em conjunto com empresas de consultoria tributária e de sistemas, trabalha fortemente para viabilizar a entrega dos arquivos.

Os créditos de ICMS relativos aos anos de 2010 a 2013, no montante de R\$ 18.846, foram homologados pela fiscalização, sendo R\$ 11.048 liberados imediatamente para utilização. Posteriormente, foi efetuada a liberação de valores anteriormente retidos em virtude de Autos de Infração, mediante mandado de segurança, no valor de R\$ 4.467, assegurados por seguro garantia. O saldo residual de R\$ 3.331 permanece retido em virtude de obrigações relativas à entrega de arquivos eletrônicos nos termos da portaria CAT 83/2009.

O saldo credor apresentado contempla também a totalidade dos saldos apurados entre os anos de 2014 a abril de 2019, sendo que os pedidos de crédito acumulado serão realizados através da entrega do arquivo de ecredac nos termos da Portaria CAT 83/2009, os quais estão sendo preparados de forma consistente pela Administração, nos prazos previstos na lei.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Nesse contexto, a Administração da Companhia entende que não há risco relevante de não realização dos valores registrados, portanto, nenhuma provisão de crédito para perda se faz necessária.

13 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos (consolidado)

A Companhia e suas controladas Ouro Fino Saúde Animal Ltda., Ouro Fino Agronegócio Ltda. e Ouro Fino Pet Ltda. apuram o imposto de renda e a contribuição social pelo regime do “Lucro Real” (a controlada Ouro Fino Pet Ltda. adotava o regime de “Lucro Presumido” até 31 de dezembro de 2018), calculados às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente. As controladas sediadas no México e Colômbia apuram seus tributos com base nas regras vigentes naqueles países. Portanto, os valores apresentados nas demonstrações consolidadas dos resultados não guardam correlação direta com o resultado que seria obtido pela aplicação das alíquotas usuais acima mencionadas.

(a) Composição, natureza e realização dos tributos diferidos

(i) Imposto de renda e contribuição social diferidos

	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
Créditos tributários sobre:		
Prejuízos fiscais acumulados e bases negativas	7.893	1.836
Diferenças temporárias		
Provisões	12.537	16.648
Lucro não realizado nos estoques	4.452	4.656
Gastos pré-operacionais baixados	287	383
Instrumentos financeiros derivativos	271	106
Mais valia - combinação de negócios	780	780
	<u>26.220</u>	<u>24.409</u>
Débitos tributários sobre:		
Diferenças temporárias		
Custo atribuído a terras e terrenos	(7.878)	(7.878)
Provisões	(160)	(158)
Depreciação acelerada	(400)	(410)
	<u>(8.438)</u>	<u>(8.446)</u>
Total do ativo, líquido	<u>17.782</u>	<u>15.963</u>
Total créditos tributários diferidos	<u>26.220</u>	<u>24.409</u>
Total débitos tributários diferidos	<u>(8.438)</u>	<u>(8.446)</u>

O imposto de renda e a contribuição social diferidos estão apresentados líquidos por empresa no balanço patrimonial.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação líquida da conta de imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Saldo inicial	15.963	12.412
Gastos pré-operacionais baixados	(96)	(96)
Prejuízos fiscais acumulados e bases negativas	6.057	1.458
Instrumentos financeiros derivativos	165	(4.180)
Provisões	(4.113)	(558)
Lucro não realizado nos estoques	(204)	451
Benefício de PD&I - Depreciação acelerada	10	10
Mais valia - combinação de negócios		139
Saldo final	<u>17.782</u>	<u>9.636</u>

Os montantes pelos períodos estimados de sua compensação são os seguintes:

	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
Ativo de imposto diferido a ser recuperado		
em até 1 ano	22.065	20.039
de 2 a 5 anos	4.155	4.370
	<u>26.220</u>	<u>24.409</u>
Passivo de imposto diferido a ser liquidado		
em até 1 ano	560	568
depois de 5 anos	7.878	7.878
	<u>8.438</u>	<u>8.446</u>

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 Intangível (consolidado)

	Em 1º de janeiro de 2018	Adições	Variação cambial	Baixas	Amortização	Em 30 de junho de 2018
Ágio (<i>Goodwill</i>) na aquisição de controlada	618					618
Marcas e licenças adquiridas		5	1		(1)	5
Desenvolvimento e registros de produtos	74.591	12.949	161	(390)	(2.564)	84.747
Softwares	10.791	178			(3.267)	7.702
Outros	721				(135)	586
	<u>86.721</u>	<u>13.132</u>	<u>162</u>	<u>(390)</u>	<u>(5.967)</u>	<u>93.658</u>
	Em 1º de janeiro de 2019	Adições	Provisão para impairment	Variação cambial	Amortização	Em 30 de junho de 2019
Ágio (<i>Goodwill</i>) na aquisição de controlada	618					618
Marcas e licenças adquiridas	4				(4)	
Desenvolvimento e registros de produtos	87.665	8.333	(140)	14	(2.986)	92.886
Softwares	5.063	762		1	(858)	4.968
Outros	449				(133)	316
	<u>93.799</u>	<u>9.095</u>	<u>(140)</u>	<u>15</u>	<u>(3.981)</u>	<u>98.788</u>

31 de dezembro de 2018

	Custo	Provisão para impairment	Amortização acumulada	Líquido
Ágio (<i>Goodwill</i>) na aquisição de controlada	618			618
Marcas e licenças adquiridas	3.147		(3.143)	4
Desenvolvimento e registros de produtos	122.148	(9.309)	(25.174)	87.665
Softwares	34.440		(29.377)	5.063
Outros	1.333		(884)	449
	<u>161.686</u>	<u>(9.309)</u>	<u>(58.578)</u>	<u>93.799</u>

30 de junho de 2019

	Custo	Provisão para impairment	Amortização acumulada	Líquido
Ágio (<i>Goodwill</i>) na aquisição de controlada	618			618
Marcas e licenças adquiridas	3.139		(3.139)	
Desenvolvimento e registros de produtos	131.391	(9.449)	(29.056)	92.886
Softwares	35.203		(30.235)	4.968
Outros	1.333		(1.017)	316
	<u>171.684</u>	<u>(9.449)</u>	<u>(63.447)</u>	<u>98.788</u>

O desenvolvimento e registro de produtos referem-se, aos gastos incorridos com novos medicamentos de R\$ 92.886 (31 de dezembro de 2018 – R\$ 87.665). A amortização dos ativos intangíveis de desenvolvimento e registro de produtos é reconhecida no "Custo das vendas" (Nota 21).

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As premissas utilizadas para analisar a existência de *impairment* estão divulgadas na Nota 30.8.

No período de seis meses findo 30 de junho de 2018, ocorreram baixas no montante de R\$390 referentes a vendas de registros de produtos.

15 Imobilizado (consolidado)

	Em 1º de janeiro de 2018	Adições	Variação cambial	Transferências	Baixas	Depreciação	Em 30 de junho de 2018
Terras e terrenos	24.985						24.985
Edificações e benfeitorias	124.777			12.191	(737)	(1.327)	134.904
Máquinas, equipamentos e instalações industriais	79.306	875			(80)	(3.018)	77.083
Veículos e tratores	3.518	4.905	39		(256)	(958)	7.248
Móveis e utensílios	2.972	189	5		(1)	(271)	2.894
Equipamentos de informática	1.276	1.198	19		(5)	(432)	2.056
Obras em andamento (i)	8.415	7.176		(12.191)			3.400
Outros	1.618	41	2			(136)	1.525
	246.867	14.384	65		(1.079)	(6.142)	254.095
	Em 1º de janeiro de 2019	Adições	Variação cambial	Transferências	Baixas	Depreciação	Em 30 de junho de 2019
Terras e terrenos	24.985						24.985
Edificações e benfeitorias	134.339			25		(944)	133.420
Máquinas, equipamentos e instalações industriais	77.214	2.860		2	(207)	(4.159)	75.710
Veículos e tratores	11.038	7.353	50	(20)	(745)	(1.780)	15.896
Móveis e utensílios	2.990	335			70	(328)	3.067
Equipamentos de informática	2.995	731		18	134	(654)	3.224
Obras em andamento (i)	5.402	6.907		(25)			12.284
Outros	1.669	7				(151)	1.525
	260.632	18.193	50		(748)	(8.016)	270.111
				30 de junho de 2019			31 de dezembro de 2018
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Taxas médias anuais de depreciação
Terras e terrenos	24.985		24.985	24.985		24.985	
Edificações e benfeitorias	155.780	(22.360)	133.420	155.755	(21.416)	134.339	2,25%
Máquinas, equipamentos e instalações industriais	128.025	(52.315)	75.710	125.861	(48.647)	77.214	5,38%
Veículos, tratores e aeronave	20.739	(4.843)	15.896	14.902	(3.864)	11.038	19,50%
Móveis e utensílios	8.381	(5.314)	3.067	8.074	(5.084)	2.990	6,19%
Equipamentos de informática	10.998	(7.774)	3.224	10.281	(7.286)	2.995	9,40%
Obras em andamento (i)	12.284		12.284	5.402		5.402	
Outros	4.064	(2.539)	1.525	4.058	(2.389)	1.669	6,82%
	365.256	(95.145)	270.111	349.318	(88.686)	260.632	

- (i) Em 30 de junho de 2019, o saldo das obras refere-se, substancialmente, a adequações da nova fábrica de produtos biológicos (vacinas) no montante de R\$ 3.065 (31 de dezembro de 2018 – R\$ 2.365) e ampliação da área de implantes hormonais no montante de R\$ 4.140.

Os montantes de arrendamentos, operacionais e financeiros, não são significativos.

Em 30 de junho de 2019, o saldo de custos de empréstimos capitalizados totaliza R\$ 1.314 (30 de junho de 2018 - R\$ 1.136), a uma taxa média anual de 6,44% (30 de junho de 2018 – 4,51%).

Terrenos, edificações e máquinas e equipamentos, no montante de R\$ 86.049 (30 de junho de 2018 – R\$ 88.542), estão cedidos em garantia a empréstimos e financiamentos (Nota 17).

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

No período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, ocorreram aquisições de bens do ativo imobilizado, no montante de R\$ 1.823 (30 de junho de 2018 – R\$ 4.620) financiadas por meio de operações de financiamento sob a modalidade Finame ou leasing, as quais são consideradas transações que não envolvem caixa, portanto não foram consideradas na demonstração do fluxo de caixa como atividade de investimento e de financiamento.

16 Fornecedores (consolidado)

	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
Em moeda local	20.986	13.304
Em moeda estrangeira	19.791	13.796
	<u>40.777</u>	<u>27.100</u>

17 Empréstimos e financiamentos (consolidado)

	Encargos financeiros incidentes	Vencimento final	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
Em moeda estrangeira				
Capital de giro	Variação cambial e taxa média ponderada de 6,78% ao ano (31 de dezembro de 2018 - 3,75% ao ano)	2019	29.536	6.560
ACC	Variação cambial e taxa média de 4,55% ao ano (31 de dezembro de 2018 - 4,20% ao ano)	2019	11.771	11.650
Em moeda local				
FINEP (Inovação tecnológica)	Taxa média ponderada de 6,44% ao ano (31 de dezembro de 2018 - 6,66% ao ano)	2029	151.366	159.937
BNDES - FINEM	Taxa média ponderada de 9,64% ao ano (31 de dezembro de 2018 - 9,99% ao ano)	2025	31.546	33.534
BNDES - FINAME	Taxa média ponderada de 7,05% ao ano (31 de dezembro de 2018 - 6,76% ao ano)	2023	388	538
NCE (Nota de crédito a exportação)	Taxa média de 7,30% ao ano (31 de dezembro de 2018 - 7,30% ao ano)	2021	40.045	40.045
Capital de giro	Taxa média de 7,70% ao ano (31 de dezembro de 2018 - 7,70% ao ano)	2019	12.586	25.140
Capital de giro (i)	Taxa média de 8,02% ao ano (31 de dezembro de 2018 - 8,04% ao ano)	2019	5.981	5.975
Arrendamento mercantil financeiro	Taxa média ponderada de 10,36% ao ano (31 de dezembro de 2018 - 10,93% ao ano)	2022	4.830	4.150
			<u>288.049</u>	<u>287.529</u>
Circulante			<u>(101.071)</u>	<u>(76.439)</u>
Não circulante			<u>186.978</u>	<u>211.090</u>

(i) Empréstimos e financiamentos captados pela controlada Ouro Fino Colômbia S.A.S em pesos colombianos.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Garantias de empréstimos e financiamentos

Os financiamentos destinados a Pesquisa, Inovação e Desenvolvimento de produtos, contratados com a FINEP, estão garantidos por aval da parte relacionada Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A. e por fianças bancárias no montante de R\$ 112.492, além de garantias reais constituídas pela planta industrial de saúde animal localizada no município de Cravinhos-SP. Não há cobrança pela garantia prestada.

Empréstimos para capital de giro estão garantidos por meio de garantias fidejussórias da controladora e/ou dos acionistas controladores. Operações de arrendamento mercantil estão garantidos por meio de garantias fidejussórias da controladora e/ou dos acionistas controladores e operações de Finame são garantidas por meio de alienação fiduciária dos bens financiados, além de garantias fidejussórias da controladora e/ou dos acionistas controladores.

A operação de BNDES-FINEM requer também a manutenção de índices previamente definidos em contrato: Dívida Líquida/Ebitda igual ou menor que 3,0 e Endividamento Geral igual ou menor a 0,70. Para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, esses índices foram cumpridos pela Companhia (31 de dezembro de 2018 – índices cumpridos pela Companhia).

Os valores contábeis dos empréstimos e financiamentos aproximam-se de seu valor justo.

A composição dos empréstimos e financiamentos de longo prazo é apresentada como segue:

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
De um a dois anos	53.539	49.217
De dois a três anos	31.228	52.678
De três a quatro anos	30.468	26.415
De quatro a cinco anos	23.125	26.403
Acima de cinco anos	48.618	46.068
	<u>186.978</u>	<u>200.781</u>

(b) Empréstimos para capital de giro em moeda estrangeira

Para os empréstimos e financiamentos de capital de giro, contratados em moeda estrangeira (Euro (EUR)) (31 de dezembro de 2018 – Dólar – norte americano (USD)), em 30 de junho de 2019 no montante de R\$ 29.536 (31 de dezembro de 2018 – R\$ 6.560), foram contratadas operações de *Swap* cambial para troca de encargos com base na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários - CDI (Nota 9).

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18 Provisões (consolidado)

	Trimestre findo em 30 de junho de 2019				
	Saldo inicial	Adições e reversões, líquidas	Baixas definitivas	Variação cambial	Saldo Final
Saldos reconhecidos no Ativo:					
Devoluções sobre vendas	454		(416)		38
Bonificações de mercadorias	599		(453)	2	148
Provisão para <i>impairment</i> do ativo intangível	9.309	140			9.449
Provisão para crédito de liquidação duvidosa (<i>impairment</i>)	6.555	130		(20)	6.665
Provisão para perdas dos estoques	8.110	885	(4.111)	(6)	4.878
	<u>25.027</u>	<u>1.155</u>	<u>(4.980)</u>	<u>(24)</u>	<u>21.178</u>
	Saldo inicial	Adições e reversões, líquidas	Atualização monetária	Variação cambial	Saldo Final
Saldos reconhecidos no Passivo:					
Contingências	8.434	(152)		(29)	8.253
	<u>8.434</u>	<u>(152)</u>		<u>(29)</u>	<u>8.253</u>
	Período de seis meses findo em 30 de junho de 2019				
	Saldo inicial	Adições e reversões, líquidas	Baixas definitivas	Variação cambial	Saldo Final
Saldos reconhecidos no Ativo:					
Devoluções sobre vendas	162	292	(416)		38
Bonificações de mercadorias	954		(808)	2	148
Provisão para <i>impairment</i> do ativo intangível	9.309	140			9.449
Provisão para crédito de liquidação duvidosa (<i>impairment</i>)	6.414	255		(4)	6.665
Provisão para perdas dos estoques	7.087	1.935	(4.143)	(1)	4.878
	<u>23.926</u>	<u>2.622</u>	<u>(5.367)</u>	<u>(3)</u>	<u>21.178</u>
	Saldo inicial	Adições e reversões, líquidas	Atualização monetária	Variação cambial	Saldo Final
Saldos reconhecidos no Passivo:					
Contingências	8.114	36	102	1	8.253
	<u>8.114</u>	<u>36</u>	<u>102</u>	<u>1</u>	<u>8.253</u>

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Trimestre findo em 30 de junho de 2018				
	Saldo inicial	Adições e reversões, líquidas	Baixas definitivas	Variação cambial	Saldo Final
Saldos reconhecidos no Ativo:					
Devoluções sobre vendas	506	396	(120)		782
Bonificações de mercadorias	327	125	(174)	8	286
Provisão para <i>impairment</i> do ativo intangível	5.952				5.952
Provisão para crédito de liquidação duvidosa (<i>impairment</i>)	7.291	224		162	7.677
Provisão para perdas dos estoques	9.706	2.516	(4.535)	33	7.720
	<u>23.782</u>	<u>3.261</u>	<u>(4.829)</u>	<u>203</u>	<u>22.417</u>
Saldos reconhecidos no Passivo:					
Contingências	4.314	369	(872)	130	3.941
	<u>4.314</u>	<u>369</u>	<u>(872)</u>	<u>130</u>	<u>3.941</u>
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2018					
	Saldo inicial	Adições e reversões, líquidas	Baixas definitivas	Variação cambial	Saldo Final
Saldos reconhecidos no Ativo:					
Devoluções sobre vendas	615	429	(262)		782
Bonificações de mercadorias	1.235	205	(1.172)	18	286
Provisão para <i>impairment</i> do ativo intangível	5.952				5.952
Provisão para crédito de liquidação duvidosa (<i>impairment</i>)	7.495	125	(153)	210	7.677
Provisão para perdas dos estoques	8.091	4.179	(4.627)	77	7.720
	<u>23.388</u>	<u>4.938</u>	<u>(6.214)</u>	<u>305</u>	<u>22.417</u>
Saldos reconhecidos no Passivo:					
Contingências	3.935	734	(940)	212	3.941
	<u>3.935</u>	<u>734</u>	<u>(940)</u>	<u>212</u>	<u>3.941</u>

(a) Devoluções de produtos

O Grupo reconhece provisão para os casos de clientes com direito a devolução do produto em um determinado período. A receita é ajustada pelo valor esperado dos retornos e o custo das vendas é ajustado pelo valor dos bens correspondentes a serem devolvidos.

(b) Bonificações de mercadorias

As provisões para bonificações de mercadorias são relacionadas a campanhas comerciais já negociadas com os clientes e ainda pendentes de realização. Tais provisões são reconhecidas na demonstração de resultado na rubrica de "Custo das vendas".

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Contingências

O Grupo é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis e tributárias, em andamento, e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela administração, amparada por seus assessores legais externos.

Um sumário das provisões constituídas é apresentado como segue:

	30 de junho de 2019	31 de dezembro de 2018
Tributárias	3.928	4.617
Trabalhistas	3.374	2.525
Cíveis	951	972
	<u>8.253</u>	<u>8.114</u>

(d) Provisão para crédito de liquidação duvidosa

De acordo com o CPC 48/IFRS 9, a partir de 1º de janeiro de 2018, a provisão para créditos de liquidação duvidosa (*impairment*) passou a ser apurada pelo critério de perdas esperadas ao invés de perdas incorridas. Tendo em vista todos os controles do Grupo para mitigação dos riscos de crédito, e a consequente baixa inadimplência histórica, não houve efeitos relevantes na aplicação inicial.

(e) Provisão para perdas dos estoques

O Grupo reconhece provisão para perda dos estoques quando existe a incerteza quanto à realização destes saldos (produtos que estão próximos do vencimento e/ ou avariados) (Nota 11).

(f) Provisão para *impairment* do ativo intangível

O Grupo avalia a recuperabilidade (*impairment*) dos saldos de desenvolvimento de produtos no intangível, sempre que praticável por meio do método de fluxo de caixa descontado (Notas 2 (g) e 14).

(g) Perdas possíveis, não provisionadas no balanço

O Grupo tem ações de naturezas tributária, trabalhista e cível, envolvendo riscos de perda classificados pela administração como possíveis, com base na avaliação de seus assessores legais, para as quais não há provisão constituída.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A composição das contingências possíveis está apresentada a seguir:

	30 de junho de 2019			31 de dezembro de 2018		
	Administrativo	Judicial	Total	Administrativo	Judicial	Total
Tributárias (*)	92.221	1.079	93.300	50.595		50.595
Trabalhistas		5.736	5.736		5.249	5.249
Cíveis	3	2.178	2.181		2.131	2.131
	<u>92.224</u>	<u>8.993</u>	<u>101.217</u>	<u>50.595</u>	<u>7.380</u>	<u>57.975</u>

- (*) Referem-se, principalmente, a autos de infração de ICMS e auto de infração e imposição de multa de PIS e COFINS, lavrado contra a controlada Ouro Fino Saúde Animal Ltda., em maio de 2019, referente a fatos geradores ocorridos no ano-calendário 2014, exigindo diferenças de PIS e COFINS apurados sob o regime monofásico, por desconsiderar as operações das empresas comerciais Ouro Fino Agronegócio Ltda. e Ouro Fino Pet Ltda.

(h) Ativo contingente

As controladas Ouro Fino Saúde Animal Ltda. e Ouro Fino Agronegócio Ltda., obtiveram decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado, versando sobre o direito de compensar créditos tributários decorrentes da exclusão do ICMS da base de cálculo das contribuições PIS/COFINS. A Secretaria da Receita Federal do Brasil, por sua vez, emitiu em 18 de outubro de 2018 a Solução de Consulta Interna COSIT nº 13, que dispõe sobre critérios e procedimentos a serem observados para fins de cálculo do montante a ser excluído da base de cálculo mensal das contribuições. Tendo em vista que referida solução de consulta traz insegurança jurídica aos contribuintes que excluam da base de cálculo o valor correspondente ao ICMS destacado em nota fiscal, o registro de tais créditos, no montante de R\$3.800, é considerado pela Administração como provável, mas não praticamente certo e, portanto, não foram registrados e estão sendo divulgados como ativo contingente.

19 Patrimônio líquido

(a) Capital social

Em Assembleia Geral e Extraordinária realizada em 29 de março de 2019, foi aprovado o aumento de capital social da Companhia no montante de R\$ 18.269, sem a emissão de novas ações ordinárias nominativas e sem valor nominal, com reserva de lucros líquidos da reserva de capital.

Em 30 de junho de 2019, o capital social é representado por 53.949.006 ações ordinárias, todas sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas.

(b) Reserva de capital

Em 31 de dezembro de 2018, os valores considerados como “Reserva de capital” referem-se aos gastos incorridos com o *IPO - Initial Public Offering*. Este valor foi considerado quando do aumento de capital aprovado em Assembleia Geral e Extraordinária realizada em 29 de março de 2019.

(c) Destinação do lucro

De acordo com o estatuto social, o lucro líquido terá a seguinte destinação:

- 5% para a constituição da reserva legal, limitada a 20% do capital social;
- Dividendos mínimos calculados à razão de 25% do lucro líquido ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404; e

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- O saldo restante será destinado pelos acionistas em Assembleia geral representando pelo menos 2/3 (dois terços) das ações com direito a voto, observadas as disposições legais aplicáveis.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 29 de março de 2019, os acionistas deliberaram sobre a destinação dos resultados referentes ao exercício de 2018 e aprovaram retenção do saldo residual de R\$ 48.171 para reserva de expansão.

(d) Ajustes de avaliação patrimonial

Referem-se ao reflexo da adoção do custo atribuído (*deemed cost*) para terras e terrenos em controladas ocorridas em 1º de janeiro de 2009 e todas as diferenças de câmbio resultantes da conversão do balanço patrimonial e do resultado das controladas no exterior.

(e) Plano de outorga de opção de compra de ações

O Grupo possui Plano de Outorga de Opções de Compra de Ações da Companhia (“Plano”), com objetivo de: (i) estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais da Companhia, (ii) alinhar os interesses dos acionistas da Companhia aos das pessoas elegíveis, (iii) possibilitar a atração e manutenção de seus profissionais e prestadores de serviço, incentivando a criação de valor à Companhia e (iv) compartilhar riscos e ganhos de forma equitativa entre acionistas, administradores e empregados.

O Plano é gerido pelo Conselho de Administração, e de acordo com seu regulamento, podem ser elegíveis como beneficiários: Administradores, Empregados e Prestadores de Serviços da Companhia ou outras sociedades sob seu controle. O número total de ações ordinárias relativo ao qual podem ser outorgadas opções não excederá 1,5% do total de ações ordinárias do capital social da Companhia. O Plano de Opções da Companhia encontra-se disponível na CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

O período de carência (*vesting*) considera que o direito pode ser exercido pelos beneficiários em parcelas de 1/5 (um quinto) do total das ações objeto da outorga a partir do final do primeiro ano contado da assinatura do contrato de adesão, e esta mesma quantidade de ações anualmente até o final do quinto ano, desde que os beneficiários permaneçam continuamente vinculados à Companhia.

O preço de exercício será definido com base na média de cotação das ações da Companhia na B3, ponderado pelo volume de negociações, nos 60 (sessenta) últimos pregões que antecederem a outorga, corrigido monetariamente de acordo com o IGP-M.

O prazo máximo de vigência das opções será de 4 (quatro) anos a partir do término do respectivo prazo de carência (*vesting*). As opções não exercidas nos prazos e condições estipuladas serão automaticamente extintas, sem direito a indenização.

Em 30 de dezembro de 2014, o Conselho de Administração definiu os eleitos para a primeira outorga, que totalizou 809.135 opções de compra de ações, distribuídos entre 17 beneficiários, conforme tabela abaixo:

	Encerramento do período de carência (<i>vesting</i>)				
	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Quantidade de opções	161.827	161.827	161.827	161.827	161.827
Preço de exercício no lançamento (<i>strike</i>)	28,22	28,22	28,22	28,22	28,22
Valor justo das opções outorgadas	9,65	11,16	12,48	13,74	14,9
Prazo máximo para exercício	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 28 de setembro de 2016, o Conselho de Administração aprovou a outorga adicional de 40.000 novas opções de compra de ações, conforme tabela abaixo.

	Encerramento do período de carência (vesting)				
	28/09/2017	28/09/2018	28/09/2019	28/09/2020	28/09/2021
Quantidade de opções	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000
Preço de exercício no lançamento (<i>strike</i>)	39,38	39,38	39,38	39,38	39,38
Valor justo das opções outorgadas	12,89	14,87	16,62	18,23	19,66
Prazo máximo para exercício	28/09/2021	28/09/2022	28/09/2023	28/09/2024	28/09/2025

O valor justo atribuído a estas opções foi determinado com base no modelo de precificação *Black-Scholes-Merton*, modelo este que leva em consideração o valor do ativo objeto, o preço de exercício, o tempo a decorrer até o exercício das opções, a probabilidade de a opção ser exercida, a volatilidade histórica, a taxa de dividendos e a taxa de juros livre de risco, conforme premissas abaixo:

Outorga em 30 de dezembro de 2014	Premissas e informações gerais sobre a avaliação				
	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Encerramento do período de carência (vesting)					
Preço da ação na data da outorga	30,61	30,61	30,61	30,61	30,61
Preço estimado de exercício (<i>strike</i>)	33,45	35,41	37,46	39,35	41,38
Tempo de vida esperado (em anos)	3,0	4,0	5,0	6,0	7,0
Volatilidade esperada	26,20%	26,20%	26,20%	26,20%	26,20%
Taxa de juros livre de risco	12,80%	12,60%	12,40%	12,30%	12,20%

Outorga em 28 de setembro de 2016	Premissas e informações gerais sobre a avaliação				
	28/09/2017	28/09/2018	28/09/2019	28/09/2020	28/09/2021
Encerramento do período de carência (vesting)					
Preço da ação na data da outorga	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00
Preço estimado de exercício (<i>strike</i>)	41,57	43,91	46,40	49,07	51,91
Tempo de vida esperado (em anos)	3,0	4,0	5,0	6,0	7,0
Volatilidade esperada	30,40%	30,40%	30,40%	30,40%	30,40%
Taxa de juros livre de risco	11,60%	11,60%	11,70%	11,70%	11,80%

Em 30 de junho de 2019 foi reconhecida despesa de R\$ 325 (30 de junho de 2018 – R\$ 361) com opções de ações.

A movimentação das Opções de Compra de Ações está demonstrada a seguir:

	Quantidade em opções de ações	
	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Saldo no início do período	213.076	316.853
Quantidade de opções canceladas (i)		(66.530)
Saldo no final do período	<u>213.076</u>	<u>250.323</u>

- (i) Refere-se a colaboradores desligados e que tiveram suas opções canceladas conforme regulamento do Plano.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20 Receitas (consolidado)

A reconciliação das vendas brutas para a receita líquida é como segue:

	2019		2018	
	Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
No Brasil				
Vendas brutas de produtos e serviços	178.736	268.266	161.820	255.914
Impostos e deduções sobre venda	(16.550)	(26.759)	(13.098)	(23.142)
	<u>162.186</u>	<u>241.507</u>	<u>148.722</u>	<u>232.772</u>
No exterior				
Vendas brutas de produtos	15.766	27.578	13.018	21.110
Impostos e deduções sobre venda	(226)	(381)	(137)	(341)
	<u>15.540</u>	<u>27.197</u>	<u>12.881</u>	<u>20.769</u>
	<u>177.726</u>	<u>268.704</u>	<u>161.603</u>	<u>253.541</u>

21 Custos e despesas por natureza

	Controladora			
	2019		2018	
	Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
Despesas gerais e administrativas				
Despesas com pessoal	921	1.639	799	1.278
Serviços de terceiros	81	150	92	153
Despesas com viagem	9	16	5	9
Outros	37	258	35	290
	<u>1.048</u>	<u>2.063</u>	<u>931</u>	<u>1.730</u>
	<u>1.048</u>	<u>2.063</u>	<u>931</u>	<u>1.730</u>

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado			
	2019		2018	
	Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
Custo das vendas (*)				
Custos variáveis (matéria-prima e materiais de consumo)	52.854	78.255	47.609	69.068
Despesas com pessoal	22.789	33.358	18.036	27.034
Depreciação e amortização	4.299	7.998	4.439	7.875
Serviços de terceiros	6.258	9.262	5.210	7.671
Reversão de provisão para perdas nos estoques	(3.226)	(2.208)	(2.019)	(448)
Energia elétrica	2.271	3.243	1.605	2.414
Provisão para <i>impairment</i> e baixa de ativo intangível	140	140	243	243
Outros	3.985	6.336	108	759
	<u>89.370</u>	<u>136.384</u>	<u>75.231</u>	<u>114.616</u>
Despesas com vendas				
Despesas com pessoal	20.497	39.278	17.027	33.360
Despesas com equipe de vendas	11.723	20.379	11.616	20.672
Serviços de terceiros	7.077	13.656	5.577	9.645
Despesas com fretes	6.329	9.887	5.327	8.788
Depreciação e amortização	1.507	2.857	1.378	2.667
Telecomunicações e energia	297	564	247	519
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	130	255	224	125
Outros	2.474	3.802	755	1.817
	<u>50.034</u>	<u>90.678</u>	<u>42.151</u>	<u>77.593</u>
Despesas gerais e administrativas				
Despesas com pessoal	7.184	13.602	6.753	13.846
Serviços de terceiros	3.677	4.392	1.358	2.553
Depreciação e amortização	594	1.142	792	1.567
Despesas com viagem	278	409	202	409
Telecomunicações e energia	204	395	184	367
Despesas com veículos	47	143	19	146
Doações e patrocínios	28	47	31	48
Outros	643	1.342	523	1.084
	<u>12.655</u>	<u>21.472</u>	<u>9.862</u>	<u>20.020</u>
	<u>152.059</u>	<u>248.534</u>	<u>127.244</u>	<u>212.229</u>

(*) A abertura dos custos das vendas é estimada com base no percentual do custo de produção dos últimos 12 meses.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22 Outras receitas, líquidas

	Controladora			
	2019		2018	
	Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
Ganhos nas vendas de sucatas, aluguéis e outros	27	55	27	54
Tributos e taxas federais, estaduais, municipais	(5)	(7)		(2)
	<u>22</u>	<u>48</u>	<u>27</u>	<u>52</u>

	Consolidado			
	2019		2018	
	Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
Ganho na alienação e baixa de imobilizado	81	143	(169)	(110)
Ganho na alienação de ativo intangível (i)			(5)	73
Ganhos nas vendas de sucatas, aluguéis e outros	(249)	(204)	(244)	22
Tributos e taxas federais, estaduais, municipais (ii)	(148)	774	4.963	4.759
Outras perdas	733	648	(129)	(394)
	<u>417</u>	<u>1.361</u>	<u>4.416</u>	<u>4.350</u>

- (i) Refere-se a vendas de registros de produtos.
- (ii) Refere-se, substancialmente, ao reconhecimento de créditos tributários extemporâneo decorrente do trânsito em julgado da decisão que excluiu o ICMS na base de cálculo das contribuições PIS/COFINS, referente aos anos de 2009 a 2018.

23 Resultado financeiro

	Controladora			
	2019		2018	
	Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
Receitas financeiras				
Variação monetária				39
				<u>39</u>
Despesas financeiras				
Outras	(15)	(29)	(9)	(15)
	<u>(15)</u>	<u>(29)</u>	<u>(9)</u>	<u>(15)</u>
Resultado financeiro	<u>(15)</u>	<u>(29)</u>	<u>(9)</u>	<u>24</u>

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado			
	2019		2018	
	Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
Receitas financeiras				
Receita de aplicações financeiras	847	1.664	1.225	2.840
Juros ativos	255	400	95	504
Variação monetária	7	106		82
Outras	36	68	44	74
	<u>1.145</u>	<u>2.238</u>	<u>1.364</u>	<u>3.500</u>
Despesas financeiras				
Juros passivos	(3.429)	(7.087)	(4.021)	(8.587)
Encargos financeiros	(417)	(784)	(911)	(1.377)
Outras	(162)	(313)	(288)	(487)
	<u>(4.008)</u>	<u>(8.184)</u>	<u>(5.220)</u>	<u>(10.451)</u>
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos				
Ganhos com derivativos (variação cambial)	(612)	(985)	6.652	5.864
Perdas com derivativos (juros)	(336)	(368)	(323)	(850)
	<u>(948)</u>	<u>(1.353)</u>	<u>6.329</u>	<u>5.014</u>
Variações cambiais, líquidas	<u>381</u>	<u>272</u>	<u>(6.307)</u>	<u>(5.403)</u>
Resultado financeiro	<u>(3.430)</u>	<u>(7.027)</u>	<u>(3.834)</u>	<u>(7.340)</u>

24 Despesa de imposto de renda e contribuição social

Os encargos de imposto de renda e contribuição social são reconciliados com as alíquotas vigentes, como segue:

	Controladora			
	2019		2018	
	Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	13.995	8.578	24.253	27.871
Alíquotas vigentes	34%	34%	34%	34%
	<u>(4.758)</u>	<u>(2.916)</u>	<u>(8.246)</u>	<u>(9.476)</u>
Reconciliação para a taxa efetiva:				
Diferenças permanentes:				
Equivalência patrimonial	5.112	3.611	8.556	10.038
Tributos diferidos não constituídos	(354)	(695)	(310)	(562)
Imposto de renda e contribuição social	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado			
	2019		2018	
	Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	22.654	14.504	34.941	38.322
Alíquotas vigentes	34%	34%	34%	34%
	(7.702)	(4.931)	(11.880)	(13.030)
Reconciliação para a taxa efetiva:				
Diferenças permanentes:				
Ajuste do cálculo de controlada tributada pelo lucro presumido			1.450	2.856
Ajuste do cálculo de controladas no exterior tributadas pela alíquota vigente de seu país	(555)	(679)	(4)	112
Tributos diferidos não constituídos	(354)	(695)	(310)	(562)
Outras	(51)	377	57	180
Imposto de renda e contribuição social	(8.662)	(5.928)	(10.687)	(10.444)
Reconciliação com a demonstração do resultado:				
Correntes	(4.776)	(7.412)	(6.748)	(7.531)
Diferidos	(3.886)	1.484	(3.939)	(2.913)
	(8.662)	(5.928)	(10.687)	(10.444)

25 Lucro por ação

(a) Básico

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias durante o exercício.

	2019		2018	
	Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
Lucro líquido do período atribuível aos acionistas da Companhia	13.995	8.578	24.253	27.871
Média ponderada do número de ações ordinárias no período (mil ações)	53.949	53.949	53.949	53.949
Lucro básico por ação	0,25941	0,15900	0,44955	0,51662

(b) Diluído

O lucro diluído por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias durante o exercício, ajustado pela quantidade média ponderada dos instrumentos com efeitos diluidores.

	2019		2018	
	Trimestre	6 meses	Trimestre	6 meses
Lucro líquido do período atribuível aos acionistas da Companhia	13.995	8.578	24.253	27.871
Média ponderada do número de ações ordinárias no período, considerando instrumentos diluidores (mil ações)	53.949	53.949	53.949	53.949
Lucro diluído por ação	0,25941	0,15900	0,44955	0,51662

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26 Benefícios a empregados

(a) Plano de previdência privada – Contribuição definida

O Grupo patrocina um plano previdenciário do tipo “contribuição definida” para seus empregados. O plano foi iniciado em agosto de 2008 e está sendo administrado pelo Itaú Vida e Previdência S.A. As contribuições das empresas para o plano em 30 de junho de 2019 totalizaram R\$ 561 (30 de junho de 2018 – R\$ 486).

(b) Participação nos lucros

O Grupo dispõe de um programa de remuneração variável, para seus empregados, calculada com base em metas quantitativas e qualitativas definidas pela administração. Em 30 de junho de 2019, o impacto de participação nos resultados foi de R\$ 5.851 (30 de junho de 2018 - R\$ 3.600).

27 Saldos e transações com partes relacionadas

(a) Saldos e principais operações

	Controladora					
	Saldos:					
	30 de junho de 2019			31 de dezembro de 2018		
	Ativo	Passivo		Ativo	Passivo	
Outros ativos (i)	AFAC (ii)	Outros passivos (i)	Outros ativos (i)	Juros sobre o capital próprio	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Outros passivos (i)
Partes relacionadas:						
Ouro Fino Saúde Animal Ltda.	17.000	40				33
Ouro Fino Agronegócio Ltda.				7.188		
Ouro Fino Química Ltda.	111		50			
Acionistas		17			16.351	17
	<u>111</u>	<u>17.000</u>	<u>57</u>	<u>50</u>	<u>7.188</u>	<u>16.351</u>
						<u>50</u>

	Controladora			
	Principais operações:			
	30 de junho de 2019		30 de junho de 2018	
	<i>Royalties</i>	Reembolso de "CSC" (i)	<i>Royalties</i>	Reembolso de "CSC" (i)
Ouro Fino Saúde Animal Ltda.		(141)	(130)	
Ouro Fino Agronegócio Ltda.			31	
Ouro Fino Pet Ltda.			8	
Ouro Fino Química Ltda.	60		56	
	<u>60</u>	<u>(141)</u>	<u>56</u>	
			<u>(91)</u>	

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

							Consolidado				
							Saldos:				
							30 de junho de 2019		31 de dezembro de 2018		
Ativo			Passivo				Ativo		Passivo		
Outros ativos (i)	Outros passivos (i)	Empréstimos e financiamentos (iii)					Outros ativos (i)	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Outros passivos (i)	Empréstimos e financiamentos (iii)	
Partes relacionadas:											
Ouro Fino Química Ltda.	368	213					224			115	
Condomínio Rural Ouro Fino	209	96					178				
BNDES Participações S.A.			31.934							34.072	
Acionistas			17					16.351			
Outros	61							234			
	638	326	31.934					636	16.351	145	34.072

										Consolidado			
										Principais operações:			
										30 de junho de 2019		30 de junho de 2018	
Lucro bruto nas vendas de mercadorias		Reembolso de "CSC" (i)	Royalties	Outras despesas, líquidas	Resultado financeiro	Lucro bruto nas vendas de mercadorias		Reembolso de "CSC" (i)	Royalties	Outras despesas, líquidas	Resultado financeiro		
Partes relacionadas:													
Ouro Fino Química Ltda.			718	60	(416)			764	56	(280)			
Condomínio Rural Ouro Fino	2			(960)			18			(678)			
Outros					(105)					(126)			
BNDES Participações S.A.					(1.535)					(3.532)			
	2	718	60	(1.481)	(1.535)	18	764	56	(1.084)	(3.532)			

(i) Outros ativos e passivos

Os outros ativos e passivos estão representados por ressarcimentos de despesas, principalmente, gastos incorridos com o Centro de Serviços Compartilhados ("CSC"), conforme contrato de compartilhamento de despesas celebrado em 30 de setembro de 2014.

(ii) Adiantamentos para futuro aumento de capital

Em 30 de junho de 2019, a Companhia possui adiantamentos para futuro aumento de capital para a Ouro Fino Saúde Animal Ltda. no montante de R\$ 17.000. Tais valores serão capitalizados quando houver deliberação societária desta controlada.

(iii) Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos refere-se à parte relacionada BNDES Participações S.A., em condições similares às aquelas praticadas com partes independentes (Nota 17).

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Remuneração dos administradores

O pessoal-chave da administração inclui os conselheiros e diretores estatutários, cuja remuneração é autorizada pela Assembleia Geral Ordinária. A remuneração paga ou a pagar ao pessoal-chave da administração, por seus serviços, está apresentada a seguir:

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Salários	1.464	1.257
Encargos trabalhistas	331	291
Remuneração variável	168	93
Pagamentos com base em ações	121	110
Benefícios diretos e indiretos	75	67
	<u>2.159</u>	<u>1.818</u>

Apesar de a Administração da Companhia entender que as despesas com os pagamentos com base em ações não possuem natureza remuneratória, os montantes lançados a este título estão demonstrados nesta Nota de acordo com as divulgações exigidas no CPC 05 – Divulgação sobre Partes Relacionadas.

28 Cobertura de seguros

Como parte de sua política de gerenciamento de riscos, o Grupo mantém coberturas de seguros para riscos operacionais e de responsabilidade civil. As apólices atuais possuem vigência de um ano, conforme quadro abaixo:

Bens segurados	Riscos cobertos	2019	2018
Ativos imobilizados e estoques	Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, vendaval a lucros cessantes	407.000	442.000
Risco civil - produtos	Dano a terceiros causados por produtos fabricados ou distribuídos	10.000	10.000
Risco civil - Administradores	Dano a terceiros decorrentes de ato dos administradores no exercício de suas funções	30.000	30.000

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29 Outras divulgações sobre os fluxos de caixa

(a) Reconciliação da dívida líquida

	Empréstimos e financiamentos	Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	Caixa e equivalentes de caixa	Dívida líquida
Dívida líquida em 1º de janeiro de 2018	313.100	10.451	(123.360)	200.191
<i>Captações</i>	105.353			105.353
<i>Pagamentos de principal</i>	(66.487)	(7.282)		(73.769)
<i>Pagamentos de juros</i>	(9.149)			(9.149)
<i>Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa</i>			(11.925)	(11.925)
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	29.717	(7.282)	(11.925)	10.510
<i>Aquisições de imobilizado</i>	4.620			4.620
<i>Variações cambiais e juros</i>	17.799	(5.014)	(166)	12.619
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	22.419	(5.014)	(166)	17.239
Dívida líquida em 30 de junho de 2018	365.236	(1.845)	(135.451)	227.940
Dívida líquida em 1º de janeiro de 2019	287.529	28	(65.183)	222.374
<i>Captações</i>	30.000			30.000
<i>Pagamentos de principal</i>	(31.234)	(581)		(31.815)
<i>Pagamentos de juros</i>	(8.127)			(8.127)
<i>Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa</i>			(7.270)	(7.270)
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	(9.361)	(581)	(7.270)	(17.212)
<i>Aquisições de imobilizado</i>	1.823			1.823
<i>Variações cambiais e juros</i>	8.058	1.353	43	9.454
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	9.881	1.353	43	11.277
Dívida líquida em 30 de junho de 2019	288.049	800	(72.410)	216.439

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Seção F – Políticas contábeis

30 Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas informações contábeis estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

30.1 Consolidação

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das informações contábeis intermediárias:

- (a) Controladas são todas as entidades nas quais o Grupo detém o controle. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para o Grupo. A consolidação é interrompida a partir da data em que o Grupo deixa de ter o controle. Os ativos identificáveis adquiridos e os passivos e passivos contingentes assumidos para a aquisição de controladas em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelos valores justos na data da aquisição. Custos relacionados com aquisição são contabilizados no resultado do exercício conforme incorridos.
- (b) Transações, saldos e ganhos não realizados entre empresas do Grupo são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis das empresas controladas são alteradas, quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas adotadas pelo Grupo.

30.2 Conversão de moeda estrangeira

(a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas informações contábeis intermediárias de cada uma das empresas do Grupo são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual as empresas atuam ("a moeda funcional") sendo substancialmente o Real, exceto pelo mencionado no item (c) a seguir e, portanto, as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão apresentadas nessa moeda.

(b) 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 da avaliação, na qual 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 período, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado como "receita ou despesa financeira".

(c) Empresas do Grupo com moeda funcional diferente do Real

Os resultados e a posição financeira da Ouro Fino de México, S.A. de CV e Ouro Fino Colômbia S.A.S (controladas da Ouro Fino Saúde Animal Ltda.), cuja moeda funcional é diferente da moeda de apresentação, são convertidos na moeda de apresentação, como segue:

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Os ativos e passivos de cada balanço patrimonial apresentado são convertidos pela taxa de fechamento da data do balanço.
- (ii) As receitas e despesas de cada demonstração do resultado são convertidas pelas taxas de câmbio médias (a menos que essa média não seja uma aproximação razoável do efeito cumulativo das taxas vigentes nas datas das operações, e, nesse caso, as receitas e despesas são convertidas pela taxa das datas das operações).
- (iii) Todas as diferenças de câmbio resultantes são reconhecidas como um componente separado no patrimônio líquido, na conta "Ajustes de avaliação patrimonial".

30.3 Ativos financeiros

30.3.1 Classificação

O Grupo classifica seus ativos financeiros, no reconhecimento inicial, sob as seguintes categorias: custo amortizado e mensurados a valor justo por meio do resultado. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

(a) Custo amortizado

Os ativos financeiros que são classificados como custo amortizado são ativos financeiros não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo e que não sejam classificados como ao valor justo por meio de resultado. São apresentados como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os ativos financeiros classificados como custo amortizado compreendem contas a receber de clientes, demais contas a receber e equivalentes de caixa.

(b) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Os ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação. Um ativo financeiro é classificado nessa categoria se foi adquirido, principalmente, para fins de venda no curto prazo. Os ativos dessa categoria são classificados como ativos circulantes. Os derivativos também são categorizados como mantidos para negociação.

30.3.2 Reconhecimento e mensuração

As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação. Os ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo e os custos da transação são debitados à demonstração do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos, neste último caso, desde que tenham sido transferidos, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade. Os ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado são, subsequentemente, contabilizados pelo valor justo.

Os ativos financeiros que são mensurados ao custo amortizado utilizam o método da taxa efetiva de juros.

30.3.3 Impairment de ativos financeiros

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Ativos mensurados ao custo amortizado

A administração avalia na data de cada balanço se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um conjunto de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou conjunto de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e caso aquele evento (ou eventos) de perda tenha um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros e desde que tal impacto possa ser estimado de maneira confiável.

Em 1º de janeiro de 2018 entrou em vigor a nova norma CPC 48/IFRS 9 “Instrumentos financeiros” no qual, traz um novo modelo de *impairment* para ativos financeiros, onde substitui a provisão de perdas incorridas para perdas esperadas. Tendo em vista a baixa inadimplência histórica, a mudança no critério não trouxe efeitos relevantes para a Companhia.

30.4 Instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos contratados têm o propósito de proteger as operações de flutuações nas taxas de câmbio e juros, e não são utilizados para fins especulativos. O Grupo opera substancialmente com contratos de *Swap* cambial e *NDF*. Os derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data da celebração do contrato e são subsequentemente remensurados ao seu valor justo. Em virtude de o Grupo não ter adotado como política a contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*), as variações no valor justo de qualquer um desses instrumentos derivativos são reconhecidos imediatamente na demonstração do resultado, em “Resultado financeiro”.

Em 1º de janeiro de 2018 entrou em vigor a nova norma IFRS 9 “Instrumentos financeiros” no qual, a principal alteração foi trazer novos critérios de classificação de ativos financeiros e flexibilização das exigências para adoção da contabilidade de *hedge*. A Administração entende que não há alterações significativas na classificação e mensuração de seus ativos financeiros, principalmente considerando que não possui operações de *hedge*.

30.5 Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes são avaliadas pelo montante original da venda, incluindo quando aplicável, as variações cambiais e atualizações monetárias incorridas, deduzidas da provisão para créditos de liquidação duvidosa (“PCLD” ou “*impairment*”). Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, são apresentadas no ativo não circulante.]

30.6 Estoques

Os estoques são demonstrados pelo menor valor entre o custo médio das compras ou da produção ou o valor líquido de realização. O método de avaliação dos estoques é o da média ponderada fixa. Os custos dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreendem os custos das matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e despesas gerais de produção (com base na capacidade operacional normal). O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, menos os custos de execução e os custos estimados necessários para efetuar as vendas. As importações em andamento são demonstradas ao custo acumulado de cada operação.

30.7 Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

As despesas de imposto de renda e contribuição social do período compreendem os impostos correntes e diferidos. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os encargos de impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos são calculados com base nas leis tributárias vigentes na data do balanço dos países em que as entidades do Grupo atuam. As alíquotas atualmente aplicáveis no Brasil para o imposto de renda e para a contribuição social são de 25% e 9%, respectivamente.

O imposto de renda e a contribuição social correntes e diferidos são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedam o total devido na data do relatório.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos sobre prejuízos fiscais acumulados, bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas informações contábeis. São determinados com base nas alíquotas vigentes na data do balanço, que devem ser aplicadas quando o respectivo imposto de renda diferido ativo for ser realizado ou quando o imposto de renda diferido passivo for ser liquidado.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

30.8 Ativos intangíveis

(a) Pesquisa e desenvolvimento de produtos

Os gastos com pesquisa são reconhecidos como despesa quando incorridos. Os gastos incorridos com desenvolvimento de produtos são reconhecidos como ativos intangíveis somente se o custo puder ser mensurado de modo confiável e quando for provável que os mesmos tragam benefícios futuros.

O Grupo avalia seus projetos com base em metodologia própria, que considera vários marcos de análise, sendo que os projetos serão bem-sucedidos a partir do desenvolvimento de “pilotos” dos produtos, efetuados de acordo com os requerimentos dos órgãos reguladores, acompanhados de análises de viabilidade financeira.

Os gastos de desenvolvimento capitalizados são amortizados, desde o início da comercialização do produto, pelo método linear e ao longo do exercício do benefício esperado, o qual é em média de 10 anos.

Os custos dos encargos sobre os empréstimos tomados para financiar um projeto são capitalizados durante o exercício necessário para desenvolver os produtos.

(b) Marcas e licenças adquiridas

As marcas registradas e as licenças adquiridas separadamente são demonstradas, inicialmente, pelo custo histórico. As marcas e licenças, uma vez que têm vida útil definida, são contabilizadas pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. A amortização é calculada pelo método linear durante sua vida útil estimada de, aproximadamente, 10 anos.

(c) *Softwares*

As licenças de *softwares* adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante sua vida útil estimável de cinco anos pelo método linear.

Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) **Ágio (*Goodwill*) na aquisição de controladas**

O ágio (*Goodwill*) resulta da aquisição de controladas e representa o excesso da (i) contraprestação transferida, e (ii) o valor justo na data da aquisição dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos. O ágio de aquisições de controladas é registrado como "Ativo intangível" nas informações contábeis consolidadas. O ágio é testado anualmente para verificar perdas (*impairment*). Ágio é contabilizado pelo seu valor de custo menos as perdas acumuladas por *impairment*. Perdas por *impairment* reconhecidas sobre ágio não são revertidas. Os ganhos e as perdas da alienação de uma entidade incluem o valor contábil do ágio relacionado com a entidade vendida.

30.9 Imobilizado

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. Esse custo foi ajustado nas controladas para refletir o custo atribuído de terras e terrenos na data de transição para *IFRS* e é depreciado pelo método linear, considerando-se a estimativa da vida útil econômica dos respectivos componentes. As taxas anuais de depreciação estão mencionadas na Nota 15. Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando forem prováveis que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídas é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado, quando incorridos.

Se o valor contábil de um ativo for maior que o recuperável, constitui-se uma provisão para *impairment* de modo a ajustá-lo ao seu valor recuperável estimado.

Os custos dos encargos sobre os empréstimos tomados para financiar a construção do imobilizado são capitalizados durante o exercício necessário para executar e preparar o ativo para o uso pretendido.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos em "Outras receitas (despesas), líquidas" na demonstração do resultado.

30.10 *Impairment* de ativos não financeiros

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de venda e o seu valor em uso. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existiam fluxos de caixa identificáveis separadamente.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30.11 Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no prazo de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

São, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo, amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

30.12 Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos tomados são reconhecidos inicialmente no recebimento dos recursos, líquidos dos custos das transações. Em seguida, os empréstimos e financiamentos tomados são apresentados pelo custo acrescido de encargos e juros proporcionais ao exercício incorrido (“*pro rata temporis*”), usando o método da taxa efetiva.

Os empréstimos e financiamentos são classificados como passivo circulante, a menos que se tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

30.13 Benefícios a empregados

(a) Previdência privada

O Grupo patrocina um plano previdenciário do tipo “contribuição definida” para seus empregados. Nos planos de contribuição definida, as empresas pagam contribuições ao plano de pensão de administração privada em bases contratuais e assim que as contribuições tiverem sido realizadas, as empresas não têm obrigações relativas a pagamentos adicionais. As contribuições regulares compreendem os custos periódicos líquidos do exercício em que são devidas e, assim, são incluídas nos custos de pessoal.

(b) Participação nos lucros

As provisões são calculadas com base nas metas quantitativas e qualitativas definidas pela administração e contabilizadas em contas de despesas com pessoal no resultado do exercício.

(c) Remuneração com base em ações

A Companhia possui, devidamente aprovado pelo Conselho de Administração, um plano de remuneração com base em ações (*Stock Options*), segundo o qual recebe os serviços de seus executivos e terceiros como contraprestações das opções de compra de ações outorgadas. O prêmio dessas opções, calculado na data da outorga, é reconhecido como despesa em contrapartida ao Patrimônio líquido, durante o período de carência.

Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30.14 Reconhecimento da receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações das vendas entre empresas do Grupo. A receita é reconhecida quando seu valor puder ser mensurado com segurança, e provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade. O Grupo baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada venda.

As receitas de venda são ajustadas para refletir os efeitos de um componente de financiamento significativo quando se espera, no início do contrato, que o período compreendido entre a comercialização de produtos e serviços e o momento em que o cliente paga por esses produtos ou serviços é superior a um ano. Quando aplicável, o ajuste a valor presente nas operações de venda a longo prazo tem como contrapartida a rubrica “Contas a receber” e sua realização é registrada na rubrica de “Receita Financeira”, pela fruição do prazo.

Em 1º de janeiro de 2018 entrou em vigor a nova norma CPC 47/IFRS 15 “Receitas de Contratos com Clientes”, que determina a mensuração da receita e quando ela é reconhecida. Baseia-se no princípio de que a receita é reconhecida quando o controle de um bem ou serviço é transferido a um cliente, substituindo o princípio de riscos e benefícios. Considerando o modelo de negócio adotado para venda e distribuição de produtos, a Administração entende que a transferência do controle coincide com o princípio de riscos e benefícios anteriormente adotado, portanto a aplicação deste CPC/IFRS não trouxe alterações no reconhecimento e mensuração da receita,

A Administração continua acompanhando possíveis impactos desta norma nas informações contábeis intermediárias.

30.15 Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio

A distribuição de dividendos e os juros sobre o capital próprio para os acionistas são reconhecidos como um passivo nas demonstrações financeiras com base no estatuto social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral Ordinária.

O benefício fiscal dos juros sobre o capital próprio, em virtude de em substância representar redução da taxa efetiva de imposto de renda e de contribuição social, é reconhecido na demonstração de resultado.

30.16 Novas normas que ainda não estão em vigor

Não há novas normas *IFRS* ou interpretações *IFRIC* que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre o Grupo.

* * *