



## **Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A. e Controladas**

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e relatório do auditor independente.

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

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

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (“International Financial Reporting Standards - IFRS”), emitidas pelo “International Accounting Standards Board - IASB”.

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e a suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria - PAA são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about)

A Deloitte fornece serviços de auditoria e asseguração, consultoria tributária, consultoria empresarial, assessoria financeira e consultoria em gestão de riscos para quase 90% das organizações da lista da Fortune Global 500® e milhares de outras empresas. Nossas pessoas proporcionam resultados mensuráveis e duradouros para ajudar a reforçar a confiança pública nos mercados de capitais e permitir aos clientes transformar e prosperar, e lideram o caminho para uma economia mais forte, uma sociedade mais equitativa e um mundo sustentável. Com base nos seus mais de 175 anos de história, a Deloitte abrange mais de 150 países e territórios. Saiba como os cerca de 457 mil profissionais da Deloitte em todo o mundo causam um impacto importante em [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

## *Reconhecimento de Receitas*

### Por que é um PAA

Conforme descrito nas notas explicativas nº1.1 e nº 29.13 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 e sua receita decorre substancialmente desta atividade. Esse assunto foi considerado como um principal assunto de auditoria em virtude do valor envolvido, do volume de transações e dos respectivos controles internos envolvidos no processo de reconhecimento da receita do Grupo.

### Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Para responder a este principal assunto de auditoria, nossos procedimentos de auditoria sobre o reconhecimento de receita incluíram, entre outros:

- (a) avaliação do desenho e da implementação das atividades de controles internos do Grupo relacionados ao reconhecimento de receita.
- (b) envolvimento de nossos especialistas em tecnologia da informação para avaliação dos sistemas e do ambiente informatizado utilizados para reconhecimento de receita a fim de concluir sobre a efetividade do desenho e implementação do ambiente informatizado.
- (c) teste, em base amostral, sobre a ocorrência, integridade e exatidão das receitas reconhecidas pelo Grupo, bem como se elas foram contabilizadas no período de competência correto.
- (d) projeção, de forma independente, dos saldos de receita de venda tendo como base o volume vendido e ticket médio calculado.
- (e) avaliação das divulgações efetuadas pela Administração nas demonstrações financeiras.

No decorrer de nossa auditoria, foram identificadas deficiências nos controles internos relacionadas ao ambiente informatizado utilizado para reconhecimento de receita e ajuste não realizado pela Administração por ter sido considerado imaterial. Em consequência, houve a necessidade de alterar a nossa avaliação quanto à natureza e extensão de nossos procedimentos substantivos inicialmente planejados.

Com base nos procedimentos de auditoria acima descritos e nas evidências de auditoria obtidas, consideramos que a captura, o processamento, o registro e as respectivas divulgações sobre o reconhecimento de receita do Grupo são aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

## *Subvenção para Investimentos*

### Por que é um PAA

Conforme divulgado na nota explicativa nº 1.1 (ii) e nº 23 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, até 31 de março de 2023, a controlada Ouro Fino Agronegócio Ltda. reconhecia a dedutibilidade fiscal dos valores de incentivos fiscais referente a saídas com isenção de ICMS nas operações dentro do estado de SP e saídas com redução de 60% na base de cálculo do ICMS nas operações interestaduais (Convênio ICMS 100/97), segundo a jurisprudência do Superior Tribunal de Justiça - STJ, porém tendo em vista o julgamento do STJ ocorrido em 26 de abril de 2023, onde decidiu-se que tais incentivos só poderiam ser excluídos se observados os requisitos previstos no artigo 10 da Lei Complementar nº 160/2017 e no artigo 30 da Lei nº 12.973/2014, no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Diretoria do Grupo deixou de excluir a receita com subvenção em suas apurações do IRPJ e da CSLL e reconheceu na demonstração do resultado o valor de despesa de imposto de renda relativa a subvenção utilizada entre os anos de 2019 e de 2022 no montante de R\$90.178, sendo R\$74.625 de principal e R\$15.553 de atualização monetária.

Em outubro de 2023, a controlada Ouro Fino Agronegócio Ltda. foi notificada pela Receita Federal do Brasil - RFB a respeito do lançamento tributário (auto de infração) do IRPJ e da CSLL e o valor foi pago integralmente em novembro de 2023.

Esse assunto foi considerado como um principal assunto em nossa auditoria, pois o valor envolvido é significativo.

### Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) leitura do memorando interno preparado pela Companhia com a avaliação do tema e leitura das opiniões legais obtidas com assessores jurídicos externos, por parte da Companhia; (ii) envolvimento de nossos especialistas em aspectos tributários, com o objetivo de analisarmos a razoabilidade e consistência da avaliação efetuada pela Companhia e por seus assessores jurídicos externos; (iii) inspeção do auto de infração e da documentação pertinente ao pagamento realizado; e (iv) avaliação da adequação das divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## **Outros assuntos**

### *Demonstrações do valor adicionado*

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado - DVA referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as demonstrações financeiras e os registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

## **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor**

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante.

Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a esse respeito.

## **Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo IASB, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e de suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e de suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e de suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do Grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, pela supervisão e pelo desempenho da auditoria do Grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança a declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Campinas, 5 de março de 2024

*Deloitte Touche Tohmatsu*  
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC nº 2 SP 011609/O-8

*Renato F. Asam*  
Renato Foganholi Asam  
Contador  
CRC nº 1 SP 264889/O-0

# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Balço Patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	8	6.447	12.440	304.029	165.036
Instrumentos financeiros derivativos				546	
Contas a receber de clientes	9			263.035	301.008
Estoques	10			207.888	324.971
Tributos a recuperar	11	4.658	2.621	16.306	31.368
Imposto de renda e contribuição social a recuperar				15.215	11.438
Partes relacionadas	26	22.590	13.683	15.120	414
Outros ativos				6.750	8.669
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>33.695</b>	<b>28.744</b>	<b>828.889</b>	<b>842.904</b>
<b>Não circulante</b>					
Tributos a recuperar	11			462	18.983
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12			21.888	34.069
Estoques	10				276
Outros ativos		250	250	1.963	1.839
		<b>250</b>	<b>250</b>	<b>24.313</b>	<b>55.167</b>
<b>Investimentos em controladas</b>					
Imobilizado	5	664.281	723.467		
Intangível	13	32		333.146	342.358
	14			92.661	106.076
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>664.563</b>	<b>723.717</b>	<b>450.120</b>	<b>503.601</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>698.258</b>	<b>752.461</b>	<b>1.279.009</b>	<b>1.346.505</b>

Passivo e Patrimônio Líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
<b>Circulante</b>					
Fornecedores	15	43	90	74.558	85.566
Instrumentos financeiros derivativos				181	64
Empréstimos e financiamentos	16			98.852	88.229
Salários e encargos sociais		301	1.624	30.212	47.875
Tributos a recolher		4.159	2.533	10.825	7.993
Dividendos e juros sobre o capital próprio	26		10.576		10.576
Partes relacionadas	26	52	59	338	414
Comissões sobre vendas				5.335	6.614
Outros passivos		57	35	12.355	12.094
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>4.612</b>	<b>14.917</b>	<b>232.656</b>	<b>259.425</b>
<b>Não circulante</b>					
Empréstimos e financiamentos	16			333.122	324.140
Provisão para riscos	17			5.022	5.675
Obrigações por aquisição de investimento	5				8.153
Outros passivos		4.272	1.594	18.814	13.143
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>4.272</b>	<b>1.594</b>	<b>356.958</b>	<b>351.111</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>8.884</b>	<b>16.511</b>	<b>589.614</b>	<b>610.536</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social	18	599.823	458.102	599.823	458.102
Ações em tesouraria		(5.125)	(5.125)	(5.125)	(5.125)
Opções outorgadas		8.013	7.083	8.013	7.083
Reservas de lucros		69.708	261.404	69.708	261.404
Ajustes de avaliação patrimonial		16.955	14.486	16.955	14.486
<b>Total do patrimônio líquido dos controladores</b>		<b>689.374</b>	<b>735.950</b>	<b>689.374</b>	<b>735.950</b>
Participação dos não controladores				21	19
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>689.374</b>	<b>735.950</b>	<b>689.395</b>	<b>735.969</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>698.258</b>	<b>752.461</b>	<b>1.279.009</b>	<b>1.346.505</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Demonstração do Resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Receita líquida de vendas	19			943.281	1.041.107
Custo das vendas	20			(511.548)	(513.032)
<b>Lucro bruto</b>				<b>431.733</b>	<b>528.075</b>
Despesas com vendas	20			(215.610)	(221.488)
Despesas com pesquisas e inovação	20			(59.696)	(69.341)
Despesas gerais e administrativas	20	(8.974)	(8.759)	(58.468)	(62.978)
Resultado de equivalência patrimonial	5	(40.237)	139.481		
Outras receitas (despesas), líquidas	21	(15)	63	(16.948)	3.050
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>		<b>(49.226)</b>	<b>130.785</b>	<b>81.011</b>	<b>177.318</b>
Receitas financeiras		1.433	2.447	29.289	18.402
Despesas financeiras		(2.182)	(2.569)	(58.531)	(43.964)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos				1.785	8
Variações cambiais, líquidas				698	(4.701)
<b>Resultado financeiro</b>	22	<b>(749)</b>	<b>(122)</b>	<b>(26.759)</b>	<b>(30.255)</b>
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>(49.975)</b>	<b>130.663</b>	<b>54.252</b>	<b>147.063</b>
Imposto de renda e contribuição social	23				
Correntes				(91.888)	(15.663)
Diferidos				(12.340)	(742)
<b>Lucro líquido (prejuízo) do exercício</b>		<b>(49.975)</b>	<b>130.663</b>	<b>(49.976)</b>	<b>130.658</b>
Atribuível a:					
Acionistas da Companhia				(49.975)	130.663
Participação dos não controladores				(1)	(5)
				<b>(49.976)</b>	<b>130.658</b>
Lucro (prejuízo) por ação atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (em Reais)	24				
Lucro (prejuízo) básico por ação				(0,92946)	2,43014
Lucro (prejuízo) diluído por ação				(0,92946)	2,43014

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Demonstração do Resultado Abrangente

### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Nota	Controladora		Consolidado		
	2023	2022	2023	2022	
<b>Lucro líquido (prejuízo) do exercício</b>	<b>(49.975)</b>	<b>130.663</b>	<b>(49.976)</b>	<b>130.658</b>	
Outros componentes do resultado abrangente					
Itens a serem posteriormente reclassificados para o resultado					
Variação cambial reflexa de investimento	5	2.469	(3.065)	2.472	(3.068)
<b>Total do resultado abrangente do exercício</b>		<b>(47.506)</b>	<b>127.598</b>	<b>(47.504)</b>	<b>127.590</b>
Atribuível a:					
Acionistas da Companhia			(47.506)	127.598	
Participação dos não controladores			2	(8)	
			<b>(47.504)</b>	<b>127.590</b>	

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Em milhares de reais

Nota	Atribuível aos acionistas da Controladora									Participação dos não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Ações em tesouraria	Incentivos de longo prazo outorgados	Reservas de lucros			Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros/prejuízos acumulados	Total		
				Reserva legal	Reserva para contingências	Reserva de retenção de lucros					
<b>Em 1º de janeiro de 2023</b>	<b>458.102</b>	<b>(5.125)</b>	<b>7.083</b>	<b>29.724</b>		<b>231.680</b>	<b>14.486</b>		<b>735.950</b>	<b>19</b>	<b>735.969</b>
Resultado abrangente do exercício:											
Prejuízo do exercício								(49.975)	(49.975)	(1)	(49.976)
Variação cambial reflexa de investimento	5						2.469		2.469	3	2.472
Total do resultado abrangente do exercício							2.469	(49.975)	(47.506)	2	(47.504)
Contribuições e distribuições para acionistas:											
Aumento de capital com reservas de lucros	18 (a)	141.721				(141.721)					
Reratificação da destinação do lucro encerrado em 31 de dezembro de 2022	18 (b)					89.959	(89.959)				
Realização da reserva de contingência	18 (b)					(89.959)		89.959			
Incentivo de longo prazo outorgado	18 (d) e (e)		930						930		930
Destinação do lucro:											
Lucros a disposição da Assembleia	18 (b)					39.984		(39.984)			
Total de contribuições dos acionistas		141.721	930			(191.696)		49.975	930		930
<b>Em 31 de dezembro de 2023</b>		<b>599.823</b>	<b>(5.125)</b>	<b>8.013</b>	<b>29.724</b>	<b>39.984</b>	<b>16.955</b>		<b>689.374</b>	<b>21</b>	<b>689.395</b>
<b>Em 1º de janeiro de 2022</b>		<b>458.102</b>	<b>(5.125)</b>	<b>6.008</b>	<b>23.191</b>	<b>141.721</b>	<b>17.548</b>		<b>641.445</b>	<b>27</b>	<b>641.472</b>
Resultado abrangente do exercício:											
Lucro líquido do exercício								130.663	130.663	(5)	130.658
Variação cambial reflexa de investimento	5						(3.065)		(3.065)	(3)	(3.068)
Total do resultado abrangente do exercício							(3.065)	130.663	127.598	(8)	127.590
Contribuições e distribuições para acionistas:											
Mudança na participação societária	5						3		3		3
Incentivo de longo prazo outorgado	18 (d) e (e)		1.075						1.075		1.075
Destinação do lucro:											
Reserva legal	18 (b)			6.533				(6.533)			
Juros sobre o capital próprio e dividendos	18 (b)							(34.171)	(34.171)		(34.171)
Lucros a disposição da Assembleia	18 (b)					89.959		(89.959)			
Total de contribuições dos acionistas			1.075	6.533		89.959	3	(130.663)	(33.093)		(33.093)
<b>Em 31 de dezembro de 2022</b>		<b>458.102</b>	<b>(5.125)</b>	<b>7.083</b>	<b>29.724</b>	<b>231.680</b>	<b>14.486</b>		<b>735.950</b>	<b>19</b>	<b>735.969</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Demonstração dos Fluxos de Caixa

### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Fluxos de caixa das atividades operacionais:					
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>(49.975)</b>	<b>130.663</b>	<b>54.252</b>	<b>147.063</b>
Ajustes de:					
Perdas (ganhos) com créditos esperados	9 e 17			369	(101)
Provisão para perdas e baixas de estoques				29.017	9.953
Provisão de bonificações a clientes	17			424	1.641
Equivalência patrimonial	5	40.237	(139.481)		
Depreciação e amortização	13 e 14	26		36.189	31.994
Provisão para <i>impairment</i> de ativo intangível	14 e 5			1.958	478
Provisão para <i>impairment</i> de mais valia - combinação de negócio				7.044	
Baixa de <i>Ágio (Goodwill)</i>	5			18.094	
Reversão de obrigações por aquisição de investimento	5			(5.153)	
Resultado nas baixas de imobilizado	21			(307)	(3.227)
Resultado nas baixas de ativo intangível	22			(486)	252
Variações monetárias, cambiais e juros, líquidos				53.772	35.975
Instrumentos financeiros derivativos				(1.785)	(8)
Provisão (reversão) para riscos	17			(826)	154
Incentivos de longo prazo	18 (e) e 25 (c)	3.026	1.888	9.642	8.100
Ajuste a valor presente		14		1.630	910
Variação no capital circulante:					
Contas a receber de clientes				38.640	(57.203)
Estoques				90.656	(68.253)
Tributos a recuperar		1.263	1.830	35.194	19.584
Outros ativos		(2)	2	1.827	2.467
Fornecedores		(54)	97	(13.147)	17.113
Tributos a recolher		(349)	(1.115)	2.128	(5.501)
Outros passivos		(1.324)	506	(20.008)	10.693
<b>Caixa gerado pelas (aplicado nas) operações</b>		<b>(7.138)</b>	<b>(5.610)</b>	<b>339.124</b>	<b>152.084</b>
Juros pagos		(10)		(34.885)	(34.559)
Imposto de renda e contribuição social pagos				(113.938)	(27.935)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais</b>		<b>(7.148)</b>	<b>(5.610)</b>	<b>190.301</b>	<b>89.590</b>
Fluxos de caixa das atividades de investimentos:					
Adiantamentos para futuro aumento de capital em controladas			(40.000)		
Aquisição de empresas, líquido do caixa adquirido	5 (f)				(14.532)
Aplicações de recursos em ativos intangíveis	14			(22.759)	(18.202)
Aquisição de imobilizado	13			(24.918)	(51.974)
Recebimento de dividendos e juros sobre o capital próprio (i)		24.600	40.000		
Valor recebido pela venda de imobilizado				10.040	5.733
Valor recebido pela venda de intangível				500	826
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento</b>		<b>24.600</b>		<b>(37.137)</b>	<b>(78.149)</b>
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos:					
Obtenção de empréstimos e financiamentos	28			94.681	106.104
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	28			(79.427)	(78.905)
Pagamentos de arrendamentos		(37)		(2.948)	(1.997)
Pagamento à prazo na aquisição de empresa				(4.610)	
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	29	(23.408)	(33.224)	(23.408)	(33.224)
Instrumentos financeiros derivativos realizados	29			1.356	72
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento</b>		<b>(23.445)</b>	<b>(33.224)</b>	<b>(14.356)</b>	<b>(7.950)</b>
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido</b>		<b>(5.993)</b>	<b>(38.834)</b>	<b>138.808</b>	<b>3.491</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		12.440	51.274	165.036	161.254
Ganhos cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa				185	291
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>	8	<b>6.447</b>	<b>12.440</b>	<b>304.029</b>	<b>165.036</b>

Os recebimentos de dividendos e juros sobre o capital próprio na Controladora são classificados como atividades de investimento por se tratar de retornos sobre investimentos.

As transações das atividades de financiamento que não impactaram caixa estão apresentadas na Nota 28.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Demonstração do Valor Adicionado

### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Nota	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receitas:				
			1.026.696	1.137.912
			1.043	4.231
			13.491	12.031
			(369)	101
9 e 17			<b>1.040.861</b>	<b>1.154.275</b>
Insumos adquiridos de terceiros:				
			(344.778)	(379.957)
	(1.070)	(1.039)	(255.347)	(266.744)
			(51.715)	(10.139)
<b>Valor adicionado (distribuído) bruto</b>	<b>(1.070)</b>	<b>(1.039)</b>	<b>389.021</b>	<b>497.435</b>
Depreciação e amortização				
13 e 14	(26)		(36.189)	(31.994)
<b>Valor adicionado (distribuído) líquido produzido pela entidade</b>	<b>(1.096)</b>	<b>(1.039)</b>	<b>352.832</b>	<b>465.441</b>
Valor adicionado recebido em transferência:				
	5			
	(40.237)	139.481		
	1.433	2.562	40.214	26.097
	200	200	205	205
	7	4	1.171	1.208
<b>Valor adicionado total distribuído</b>	<b>(39.693)</b>	<b>141.208</b>	<b>394.422</b>	<b>492.951</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>				
Pessoal:				
			164.513	183.092
	6.269	6.330	34.702	34.428
	198	217	15.506	12.410
	123	115		
Impostos, taxas e contribuições:				
			151.881	69.890
	3.532	3.717	9.083	4.332
	12	8	590	537
	1			
Remuneração de capitais de terceiros:				
			64.234	53.017
	146	158	3.862	4.567
	1		27	20
Remuneração de capitais próprios:				
			(49.975)	96.492
	(49.975)	96.492		34.171
		34.171	(1)	(5)
<b>Valor adicionado distribuído</b>	<b>(39.693)</b>	<b>141.208</b>	<b>394.422</b>	<b>492.951</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 1. 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 demonstrações financeiras individuais e consolidadas foi aprovada para divulgação pelo Conselho de Administração em 5 de março de 2024.

##### (i) Incorporação de controlada

Em reunião dos sócios realizada em 1º de janeiro de 2022, foi aprovada a incorporação da controlada Ouro Fino Pet Ltda. ("OF Pet") pela controlada Ouro Fino Agronegócio Ltda. ("OF Agro"), com base em laudo de avaliação a valor contábil de 31 de dezembro de 2021, emitido em 1º de janeiro de 2022.

O objetivo da incorporação foi otimizar alguns centros de distribuição em busca de sinergia logística e ganhos operacionais.

A OF Agro absorveu a totalidade dos ativos e passivos da OF Pet e, portanto, a incorporação resultou em um aumento de capital social da OF Agro no valor de R\$60.921, representado por 60.920.848 novas quotas, no valor nominal de R\$1,00 (um real) cada. Consequentemente, o capital social da OF Agro passou de R\$80.622, dividido em 80.622.495 quotas com valor nominal de R\$1,00 (um real) cada, para R\$141.543, dividido em 141.543.343 quotas com valor nominal de R\$1,00 (um real) cada.

##### (ii) Subvenção para investimentos

Em 26 de abril de 2023, foi concluído o julgamento pelo Superior Tribunal de Justiça ("STJ") sobre o Tema 1.182. O STJ decidiu que os benefícios fiscais de isenção e redução da base de cálculo do ICMS somente podem ser excluídos nas apurações da base de cálculo do IRPJ e da CSLL se observados os requisitos previstos no artigo 10 da Lei Complementar 160/2017 e no artigo 30 da Lei 12.973/2014. O acórdão com os votos dos ministros do STJ sobre o julgamento em questão foi publicado em 12 de junho de 2023.

Naquele momento, os assessores jurídicos da Companhia analisaram o acórdão do julgamento e concluíram que, uma vez que a questão envolvia uma matéria constitucional, seria provável que a tese do pacto federativo fosse reavaliada pelo Supremo Tribunal Federal ("STF"). No entanto, considerando referida decisão do STJ, que alterava a jurisprudência anterior sobre o tema em questão, e o prognóstico da perda possível (êxito "more likely than not") foi reavaliado para perda provável, resultando no provisionamento contábil e posterior pagamento do imposto de renda e da contribuição social relativos aos valores de subvenção para investimentos excluídos na apuração entre os anos de 2019 e 2022, no montante atualizado de R\$89.432, sendo R\$74.625 de principal e R\$15.553 de atualização monetária. A Companhia também deixou de utilizar o benefício da subvenção a partir do segundo trimestre de 2023.



Em 10 de outubro de 2023, a controlada Ouro Fino Agronegócio Ltda. foi notificada pela Receita Federal do Brasil ("RFB") a respeito do lançamento tributário (auto de infração) do IRPJ e da CSLL, sob o argumento de uma exclusão indevida na determinação do lucro real, oriundo das subvenções para investimento excluídas da apuração entre os anos de 2019 e 2022. Na constituição, o referido auto de infração teve sua exigibilidade suspensa decorrente de decisão judicial favorável que reconhecia seu direito de excluir os valores referentes aos benefícios fiscais de ICMS previstos no Convênio ICMS 100/97 da apuração do IRPJ e da CSLL, independentemente do enquadramento como subvenção para investimento ou custeio e do cumprimento dos requisitos do art. 30 da Lei nº 12.973/14.

Em 27 de outubro de 2023, foi publicado o acórdão nos autos do mandado de segurança citado acima, dando provimento à apelação da União, adotando o entendimento lançado pelo Superior Tribunal de Justiça nos paradigmas REsp nº 1.945.110/RS e nº 1.987.158/SC (tema 1182). Com isso, foi restabelecida a exigibilidade do crédito tributário discutido no mandado de segurança (IRPJ e a CSL dos fatos geradores ocorridos a partir de janeiro/2019).

Neste contexto, a Diretoria do Grupo decidiu-se pelo pagamento do auto de infração, que foi realizado em 14 de novembro de 2023 no montante de R\$90.178, sendo R\$74.625 de principal e R\$15.553 de atualização monetária.

### 1.2. Base de preparação e declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas em conformidade com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro ("*IFRS*") emitidas pelo *International Accounting Standards Board – IASB* e com as práticas contábeis adotadas no Brasil ("*BR GAAP*").

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC e pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Como não existe diferença entre o patrimônio líquido consolidado e o resultado consolidado atribuíveis aos acionistas da controladora, e o patrimônio líquido e resultado da controladora constantes nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas preparadas de acordo com as *IFRSs* e as práticas contábeis adotadas no Brasil, a Companhia optou por apresentar essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas em um único conjunto, lado a lado.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, estão apresentadas na Nota 29.

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Diretoria 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 demonstrações financeiras individuais e consolidadas, estão divulgadas na Nota 2.



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 IFRSs não requerem a apresentação dessa demonstração, como consequência, pelas IFRSs, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras.

### 1.3. Consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras, consolidadas, da Companhia e suas controladas elaboradas a cada exercício. O controle é obtido quando a Companhia: (i) tem poder sobre a investida; (ii) está exposta ou tenha direito a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e (iii) 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 demonstrações financeiras consolidadas estão descritas na Nota 29.

## 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, a Diretoria 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 de marcação a mercado. A Diretoria do Grupo usa seu julgamento para escolher métodos e definir premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado existentes na data do balanço.

### b) Perdas de créditos esperadas

O 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.

### c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, respectivamente calculados sobre prejuízos fiscais e bases negativas, foram contabilizados com base em expectativa de realização futura, baseada em projeções de resultados preparadas pela Diretoria, 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.

### e) Provisão para riscos

Uma provisão é reconhecida quando o Grupo possui uma obrigação presente (legal ou presumida) resultante de um evento passado, em que é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação, e for possível estimar seu valor de maneira confiável. O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa da compensação necessária para liquidar a obrigação presente na data do balanço, levando em consideração os riscos e as incertezas relativos à obrigação. Quando a provisão é mensurada pelos fluxos de caixa estimados para liquidar a obrigação presente, seu valor contábil corresponde ao valor presente desses fluxos de caixa (quando o efeito do valor da moeda no tempo for relevante). Quando se espera que alguns ou todos os benefícios econômicos requeridos para a liquidação de uma provisão sejam recuperados de um terceiro, um recebível é reconhecido como ativo se, e somente se, o reembolso for virtualmente certo e o valor puder ser mensurado de forma confiável.

### f) Valor justo do Plano de Remuneração baseado em Ações

#### (i) Plano de Incentivo de Longo prazo – “ILP”

O valor justo das ações foi calculado utilizando a simulação de Monte Carlo, o qual, leva em consideração a volatilidade histórica da ação e a curva de aceleração/ penalização da quantidade entregue em função da performance. Considerando sua característica, esse plano é remensurado e seus impactos contábeis são reavaliados a cada período de reporte.

#### (ii) Plano de Incentivo de Longo prazo – “Phantom Units”

O valor justo do Plano foi calculado com base no maior entre o valor da ação ou múltiplos de EBITDA e será remensurado ao término de cada período.

### g) Perda (“*impairment*”) do ativo intangível

#### (i) Desenvolvimento e registro de produtos

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

- Premissas de geração futura de receitas, fundamentadas nos tamanhos dos mercados (atual e previsto), e na participação de mercado que o Grupo espera atingir;
- Estimativas dos custos diretos e indiretos de fabricação;



- 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 das 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 29.9. A avaliação sobre a recuperabilidade dos saldos leva em consideração aspectos estratégicos, técnicos e de mercado.

### (ii) Ágio (*Goodwill*) na aquisição de empresa

O ágio gerado em uma combinação de negócio é um ativo intangível de vida útil indefinida e é submetido a testes de perda no valor recuperável pelo menos uma vez ao ano ou mais frequentemente, se houver indícios de perda de valor.

A fim de determinar se houve perda no valor recuperável, os ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa ("UGC"), que correspondem aos menores grupos de ativos geradores de fluxos de caixa claramente independentes daqueles gerados por outras UGC.

Na avaliação da recuperabilidade do ágio (*goodwill*) são consideradas projeções de fluxos de caixa que abrange cinco ou mais anos, e esses cálculos usam projeções baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela Administração e quando aplicável, são descontados a valor presente utilizando uma taxa de desconto, geralmente o WACC – *Weighted Average Cost of Capital*.

### h) Provisão para perdas dos estoques

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

## 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. A Diretoria 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.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 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" e NDF ("non deliverable forward").

Os "swaps" são classificados como derivativos de valor justo por meio do resultado e são 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.

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

	2023	2022
Ativos em moeda estrangeira		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 8)	9.420	11.319
Contas a receber de clientes (Nota 9)	18.736	16.953
	<hr/>	<hr/>
	28.156	28.272
Passivos em moeda estrangeira		
Fornecedores (Nota 15)	(20.982)	(30.277)
	<hr/>	<hr/>
	(20.982)	(30.277)
<b>Exposição líquida ativa (passiva)</b>	<b>7.174</b>	<b>(2.005)</b>

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 dois cenários, considerando as variações percentuais das cotações de paridade entre o real e o dólar norte-americano (US\$).



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Ativos/passivos	Risco	Saldos em 2023	Impacto		
			Cenário provável (US\$1=R\$4,93)	Cenário 2 (variação do US\$ - 25%)	Cenário 3 (variação do US\$ - 50%)
Caixa e equivalentes de caixa	Baixa do US\$	9.420	174	(2.398)	(4.797)
Contas a receber de clientes	Baixa do US\$	18.736	346	(4.770)	(9.541)
Fornecedores	Alta do US\$	(20.982)	(387)	(5.342)	(10.685)

Ativos/passivos	Risco	Saldos em 2022	Impacto		
			Cenário provável (US\$1=R\$5,32)	Cenário 2 (variação do US\$ - 25%)	Cenário 3 (variação do US\$ - 50%)
Caixa e equivalentes de caixa	Baixa do US\$	11.319	226	(2.886)	(5.772)
Contas a receber de clientes	Baixa do US\$	16.953	338	(4.323)	(8.646)
Fornecedores	Alta do US\$	(30.277)	(604)	(7.720)	(15.441)

### (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.

A Diretoria do 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, as operações de financiamento do Grupo são baseadas em taxa de juros pós-fixada, 99,7% (2022 – 95,0%), contra 0,3% de operações pré-fixadas (2022 – 5,0%). O maior valor das operações pós-fixadas pode ocasionar volatilidade no custo médio das operações devido ao aumento, principalmente, da TR, da TJLP, da SELIC e IPC-A, e seu impacto no CDI, e para minimizar este impacto, a Diretoria do Grupo contratou operação de hedge de taxa de juros, onde o resultado para a Companhia é um custo em percentual de CDI. O risco de oscilações dos indexadores dessas operações é parcialmente mitigado pelo volume de recursos que existem em caixa.

### 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, a Diretoria do Grupo opta por instituições financeiras de primeira linha.

O risco de crédito relacionado ao contas a receber dos clientes 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 pela 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.

A Diretoria do 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" (menor risco) até "E" (maior risco) (Nota 7).

### c) Riscos de liquidez

A Diretoria do Grupo adota política 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.

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 período remanescente entre o balanço patrimonial até a data contratual do vencimento.

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



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado			
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos	Acima de 5 anos
<b>Em 31 de dezembro de 2023:</b>				
Fornecedores	74.558			
Empréstimos e financiamentos (i)	125.658	56.182	162.397	200.051
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	181			
Partes relacionadas	338			
Demais passivos (ii)	60.234	7.112	14.449	768
	<b>260.969</b>	<b>63.294</b>	<b>176.846</b>	<b>200.819</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2022:</b>				
Fornecedores	85.566			
Empréstimos e financiamentos (i)	120.919	107.734	145.114	159.250
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	64			
Dividendos e juros sobre o capital próprio	10.576			
Partes relacionadas	414			
Obrigações por aquisição de investimento			5.000	3.153
Demais passivos (ii)	74.576	3.556	2.206	7.381
	<b>292.115</b>	<b>111.290</b>	<b>152.320</b>	<b>169.784</b>

(i) 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.

(ii) São considerados saldos de salários e encargos sociais, tributos a recolher, imposto de renda e contribuição social a pagar, comissões sobre vendas e outros passivos de curto e longo prazo.

### 3.2. Gestão de capital

Os objetivos da Diretoria 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.

A Diretoria do 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, medido por meio de indicadores.

Os indicadores de alavancagem em 2023 e 2022 podem ser assim sumariados:

	Nota	Consolidado	
		2023	2022
Empréstimos e financiamentos	16	431.974	412.369
Instrumentos financeiros derivativos		181	
Caixa e equivalentes de caixa	8	(304.029)	(165.036)
<b>Dívida líquida</b>		<b>128.126</b>	<b>247.333</b>
Patrimônio líquido	18	689.395	735.969
<b>Total do capital</b>		<b>817.521</b>	<b>983.302</b>
<b>Índice de alavancagem financeira %</b>		<b>15,67</b>	<b>25,15</b>



### 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.

A Diretoria do 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 menos as perdas esperadas e das contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, 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 contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para o Grupo para instrumentos financeiros similares.

Os instrumentos financeiros derivativos, quando contratados, são mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível de hierarquia, geralmente são classificados no Nível 2 "Outros dados significativos observáveis".

## 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 nas cidades de Cravinhos e Campinas, ambas no 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 despesas com pesquisa e inovação, 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.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os resultados por segmentos são os seguintes:

	2023				Total
	Segmentos de negócios				
	Animais de produção	Animais de companhia	Operações internacionais	Gastos não alocados	
Receita	680.805	134.053	128.423		943.281
Custos das vendas	(405.193)	(45.657)	(60.698)		(511.548)
Lucro bruto	275.612	88.396	67.725		431.733
Despesas com vendas	(141.615)	(32.969)	(41.026)		(215.610)
<b>Resultado por segmento</b>	<b>133.997</b>	<b>55.427</b>	<b>26.699</b>		<b>216.123</b>
Despesas com pesquisas e inovação				(59.696)	(59.696)
Despesas gerais e administrativas e outras despesas				(75.416)	(75.416)
Resultado financeiro				(26.759)	(26.759)
Imposto de renda e contribuição social				(104.228)	(104.228)
<b>Resultado não segmentado</b>				<b>(266.099)</b>	<b>(266.099)</b>
<b>Prejuízo do exercício</b>					<b>(49.976)</b>

	2022				Total
	Segmentos de negócios				
	Animais de produção	Animais de companhia	Operações internacionais	Gastos não alocados	
Receita	767.141	138.189	135.777		1.041.107
Custos das vendas	(414.051)	(43.075)	(55.906)		(513.032)
Lucro bruto	353.090	95.114	79.871		528.075
Despesas com vendas	(144.832)	(34.972)	(41.684)		(221.488)
<b>Resultado por segmento</b>	<b>208.258</b>	<b>60.142</b>	<b>38.187</b>		<b>306.587</b>
Despesas com pesquisas e inovação				(69.341)	(69.341)
Despesas gerais e administrativas e outras despesas				(59.928)	(59.928)
Resultado financeiro				(30.255)	(30.255)
Imposto de renda e contribuição social				(16.405)	(16.405)
<b>Resultado não segmentado</b>				<b>(175.929)</b>	<b>(175.929)</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>					<b>130.658</b>

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

	2023	2022
México	40.835	35.919
Colômbia	36.774	37.324
Espanha	8.172	5.251
Bolívia	7.447	4.882
Equador	6.074	8.853
Paraguai	5.972	6.269
Honduras	5.203	5.000
Uruguai	4.975	5.834
Guatemala	2.759	2.151
Emirados Árabes	1.850	3.145
Indonésia		9.881
Outros	8.362	11.268
	128.423	135.777



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 5. INVESTIMENTOS (CONTROLADORA)

#### a) Informações sobre os investimentos em 2023 e 2022

	<b>Nome</b>	<b>País</b>	<b>Negócio</b>	<b>Participação direta</b>	<b>Participação indireta</b>
(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 a empresa mencionada no item (ii). A comercialização no mercado externo é realizada diretamente com terceiros e por meio das empresas mencionadas nos itens (iii) e (iv). 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 e animais de companhia adquiridos da empresa mencionada no item (i) e de terceiros.	99,99%	
(iii)	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).		99,92%
(iv)	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%
(v)	Regenera Medicina Avançada Ltda.	Brasil	Pesquisa, desenvolvimento, industrialização e comercialização de protocolos terapêuticos envolvendo células tronco mesenquimais e derivados para animais de companhia.		100,00%



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### b) Movimentação dos investimentos

	Controladora	
	2023	2022
Saldo inicial	723.467	603.789
Resultado de equivalência patrimonial	(40.237)	139.481
Integralização de capital com AFACs		40.000
Incentivo de longo prazo	582	759
Juros sobre o capital próprio (i)	(22.000)	(26.000)
Dividendos recebidos (i)		(31.500)
Variação cambial reflexa de investimentos no exterior	2.469	(3.065)
Mudança na participação relativa em controladas		3
<b>Saldo final</b>	<b>664.281</b>	<b>723.467</b>

- (i) No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, os sócios da controlada Ouro Fino Ouro Fino Agronegócio Ltda. aprovaram e distribuíram dividendos e juros sobre capital próprio para a controladora Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A. no montante de R\$22.000 (2022 – R\$46.000) e em 31 de dezembro de 2022, os sócios da controlada Ouro Fino Saúde Animal Ltda. aprovaram e distribuíram dividendos e juros sobre capital próprio para a controladora Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A. no montante de R\$11.500.

### c) Reconciliação das informações financeiras dos investimentos

	Controladas					
	Ouro Fino Saúde Animal Ltda.		Ouro Fino Agronegócio Ltda.		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Patrimônio líquido em 1º de janeiro	416.611	370.246	330.169	198.469	746.780	568.715
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(14.593)	20.351	(32.359)	116.596	(46.952)	136.947
Integralização de capital com AFACs		40.000				40.000
Incentivo de longo prazo	491	576	91	183	582	759
Juros sobre o capital próprio		(10.000)	(22.000)	(16.000)	(22.000)	(26.000)
Dividendos distribuídos		(1.500)		(30.000)		(31.500)
Mudança na participação relativa em controladas		3				3
Variação cambial reflexa de investimentos no exterior	2.469	(3.065)			2.469	(3.065)
Aumento de capital por incorporação				60.921		60.921
<b>Patrimônio líquido em 31 de dezembro</b>	<b>404.978</b>	<b>416.611</b>	<b>275.901</b>	<b>330.169</b>	<b>680.879</b>	<b>746.780</b>
Percentual de participação societária - %	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%		
Participação nos investimentos	404.978	416.611	275.901	330.169	680.879	746.780
Lucro não realizados nos estoques	(16.598)	(23.313)			(16.598)	(23.313)
<b>Saldo contábil do investimento na Controladora</b>	<b>388.380</b>	<b>393.298</b>	<b>275.901</b>	<b>330.169</b>	<b>664.281</b>	<b>723.467</b>

### d) Combinação de negócios

Em 25 de fevereiro de 2022, a Companhia, através da sua controlada Ouro Fino Saúde Animal Ltda. ("OF Saúde Animal"), concluiu a aquisição de participação societária de 100% do capital social da Regenera Medicina Veterinária Ltda..

A Regenera é uma empresa de biotecnologia, fundada em Campinas, SP, no ano de 2012, que atua na área de Medicina Veterinária trabalhando com pesquisa e desenvolvimento de protocolos terapêuticos envolvendo células-tronco mesenquimais e derivados, e é detentora de patente no Brasil, Austrália e Estados Unidos.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A transação envolveu o montante inicial de R\$14.536 à vista e parcela retida de R\$5.000 a ser paga em duas parcelas, sendo uma de R\$3.000 e outra de R\$2.000, mediante resultado de metas previamente acordada entre as partes. O preço da aquisição poderia ser acrescido de contraprestação contingente de R\$3.153, nos anos de 2027 e 2028, sujeitas ao atingimento de metas que seria apurada entre os anos de 2022 e 2026.

A Companhia contratou consultores externos para uma avaliação independente dos valores justos dos ativos líquidos adquiridos, e conforme laudo emitido em 24 de fevereiro de 2023, o ágio gerado foi de R\$18.094, que compreendeu o valor da diferença paga pela Companhia em relação ao valor justo do patrimônio da empresa adquirida.

A estimativa da avaliação dos valores justos dos ativos líquidos adquiridos e passivos assumidos estão apresentadas a seguir:

### (i) Contrapartida total

Pagamento à vista	14.536
Pagamento à prazo	5.000
Contraprestação contingente	3.153
	<b>22.689</b>

### (ii) Ativos e passivos reconhecidos a valor justo na data de aquisição

Ativo	25/02/22	Passivo e Acervo líquido	25/02/22
Circulante		Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	4	Fornecedores	1.385
Contas a receber de clientes	23	Empréstimos e financiamentos	1
Estoques	114	Salários e encargos sociais	73
Outros ativos	1	Tributos a recolher	217
Total do ativo circulante	<b>142</b>	Outros passivos	510
		<b>Total do passivo circulante</b>	<b>2.186</b>
Não circulante		Não circulante	
Imobilizado	398	Tributos a recolher	63
Intangível	25.438	Provisão para riscos	1.040
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>25.836</b>	<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>1.103</b>
		<b>Total do passivo</b>	<b>3.289</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>25.978</b>	<b>Total do acervo líquido</b>	<b>22.689</b>

### (iii) Ágio gerado na aquisição

Preço estimado	22.689
(-) Valor justo dos ativos adquiridos	(7.540)
(+) Valor justo dos passivos assumidos	1.040
(-) Patrimônio líquido contábil na data de aquisição	1.905
<b>Ágio gerado na aquisição</b>	<b>18.094</b>



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A tabela a seguir demonstra o valor justo dos ativos intangíveis adquiridos, bem como sua vida útil estimada e o método de amortização:

Ativos intangíveis	Valor	Vida útil	Método de amortização
Desenvolvimento de produtos	7.339	8 anos	Unidades Produzidas

### (iv) Teste de Valor Recuperável (*Impairment*) do Ágio (*Goodwill*)

De acordo com o CPC 01 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos, a Companhia deve testar, no mínimo anualmente, o ágio pago por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) gerado em uma combinação de negócio.

A Unidade Geradora de Caixa (UGC) à qual o ágio tiver sido alocado deve ser testada para verificar a necessidade de redução ao valor recuperável e sempre que houver indicação de que a UGC possa ser desvalorizada, comparando-se seu valor contábil, a Companhia deve reconhecer a perda por desvalorização no resultado do exercício.

Neste contexto, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Diretoria do Grupo contratou consultores externos para a avaliação de recuperabilidade do ágio e de cada grupo de ativos da empresa adquirida Regenera Medicina Veterinária Ltda..

O laudo de avaliação emitido em 15 de dezembro de 2023 foi elaborado utilizando o conceito de valor em uso por meio de modelos de fluxos de caixa. A determinação do valor em uso envolve o uso de premissas sobre os fluxos de caixa, tais como taxas de crescimento de receita, custos e despesas e taxas de desconto.

Para a análise foram consideradas projeções de fluxos de caixa que abrangem cinco anos, sendo o fluxo de caixa do último período perpetuado a um crescimento de 3,5%, e para estes cálculos foram utilizadas projeções de receitas e custos baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela Administração, considerando premissas de inflação (IPCA), descontados a valor presente (WACC – *Weighted Average Cost of Capital*), a uma taxa de 18,4%.

Como resultado desta análise, a Diretoria do Grupo concluiu que, o valor recuperável deste grupo de ativos desta UGC é menor que seu valor contábil e, portanto, se fez necessário reconhecer, na demonstração do resultado do exercício, a baixa total do ágio (*goodwill*) no montante de R\$18.094 e a provisão para *impairment* do valor justo (mais valia) dos ativos no montante de R\$7.044.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

No quadro a seguir, está apresentado o balanço patrimonial ajustado após o resultado do teste de recuperabilidade desta UGC:

Ativo	Posição patrimonial antes do teste de impairment	Teste de impairment (*)	Posição patrimonial após o teste de impairment	Passivo e Patrimônio líquido	Posição patrimonial antes do teste de impairment	Teste de impairment (*)	Posição patrimonial após o teste de impairment
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	847		847	Fornecedores	118		118
Contas a receber de clientes	416		416	Salários e encargos sociais	22		22
Estoques	346		346	Tributos a recolher	67		67
Outros ativos	12		12	Outros passivos	10		10
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>1.621</b>	<b>-</b>	<b>1.621</b>	<b>Total do passivo circulante</b>	<b>217</b>	<b>-</b>	<b>217</b>
				<b>Não circulante</b>			
				Partes relacionadas			-
				Provisão para riscos	1.040		1.040
				<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>1.040</b>	<b>-</b>	<b>1.040</b>
<b>Não circulante</b>				<b>Total do passivo</b>	<b>1.257</b>	<b>-</b>	<b>1.257</b>
Imobilizado	429	(131)	298				
Intangível	6.918	(6.913)	5				
Ágio (goodwill)	18.094	(18.094)					
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>25.441</b>	<b>(25.138)</b>	<b>303</b>	<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>25.805</b>	<b>(25.138)</b>	<b>667</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>27.062</b>	<b>(25.138)</b>	<b>1.924</b>		<b>27.062</b>	<b>(25.138)</b>	<b>1.924</b>

(\*) Perdas por desvalorização reconhecidos no resultado do exercício.

### (v) Revisão da obrigação por aquisição de investimento

Levando em consideração os resultados apurados da análise de recuperabilidade do ágio da UGC divulgada acima, a Diretoria do Grupo revisou os passivos reconhecidos no momento da aquisição (Nota 5 (i) e neste contexto, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Diretoria do Grupo concluiu que:

(i) as parcelas retidas, no montante de R\$5.000, que estavam condicionadas a metas acordadas entre as partes, concluiu-se que o montante de R\$2.000 não atendeu os pré-requisitos previstos no contrato e com isso foi reconhecida a reversão do passivo provisionado na demonstração do resultado do exercício, a parcela residual, no montante de R\$3.000, atendeu os pré-requisitos e conforme previsto, o passivo foi liquidado, acrescido de correção monetária, no montante de R\$ 3.745 e adicionalmente, no encerramento do contrato com os vendedores foi pago uma obrigação adicional no montante de R\$865.

(ii) o valor justo da contraprestação contingente mensurada no momento da aquisição, no montante de R\$3.153, foi remensurado ao final do exercício, e considerando as projeções atuais elaboradas pela Administração que prevê o não atingimento da performance esperada, concluiu-se que, neste momento não há nenhum montante a ser pago, e, portanto, a Diretoria do Grupo reconheceu o ajuste na demonstração do resultado do exercício.

A seguir, está apresentado o quadro demonstrativo da obrigação atualizada após a revisão:

	Passivo reconhecido no momento da aquisição	Impacto no resultado			Valor pago
		Reversão do passivo	Atualização monetária	Obrigação adicional	
Pagamento à vista	14.536				14.536
Pagamento à prazo	5.000	(2.000)	745	865	4.610
Contraprestação contingente	3.153	(3.153)			-
	<b>22.689</b>	<b>(5.153)</b>	<b>745</b>	<b>865</b>	<b>19.146</b>



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 6. INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA

	Controladora		Consolidado		
	2023	2022	2023		2022
	Custo amortizado	Custo amortizado	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Custo amortizado
Ativos, conforme o balanço patrimonial					
Caixa e equivalentes de caixa	6.447	12.440		304.029	165.036
Instrumentos financeiros derivativos			546		
Contas a receber				263.035	301.008
Partes relacionadas	22.590	13.683		15.120	414
Outros ativos, exceto despesas antecipadas	250	250		5.479	5.793
	<b>29.287</b>	<b>26.373</b>	<b>546</b>	<b>587.663</b>	<b>472.251</b>

	Controladora		Consolidado			
	2023	2022	2023		2022	
	Custo amortizado	Custo amortizado	Passivos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Passivos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado
Passivos, conforme o balanço patrimonial:						
Fornecedores	43	90		74.558		85.566
Instrumentos financeiros derivativos			181		64	
Empréstimos e financiamentos				431.974		412.369
Partes relacionadas	52	59		247		414
Comissões sobre as vendas				5.335		6.614
Obrigações por aquisição de investimento					8.153	
Outros passivos	4.329	1.629		31.260		25.237
	<b>4.424</b>	<b>1.778</b>	<b>181</b>	<b>543.374</b>	<b>8.217</b>	<b>530.200</b>

### 7. QUALIDADE DO CRÉDITO DOS ATIVOS FINANCEIROS

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos 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\$303.944 (2022 – R\$164.946) são mantidos em instituições financeiras consideradas de “primeira linha”, sendo a maioria dos bancos classificada como (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	
	2023	2022
AA	97.122	119.068
A	108.638	119.841
B	20.091	29.302
C	18.686	18.271
D	19.709	16.410
E	1.234	311
	<b>265.480</b>	<b>303.203</b>



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 8. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Estão representados por saldos em caixa, bancos e por aplicações financeiras em Operações Compromissadas e CDB com atualização média de 102,0% da variação da taxa dos Certificados de Depósito Interfinanceiro (CDI) (2022 – atualização média de 103,4% do CDI).

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Caixa:				
Em moeda local			10	5
Em moeda estrangeira			75	85
			85	90
Bancos:				
Em moeda local	40	58	4.468	2.788
Em moeda estrangeira			9.345	11.234
	40	58	13.813	14.022
Aplicações financeiras equivalentes de caixa (i):				
Em moeda local				
CDB	6.396	12.374	278.240	121.689
Compromissadas e outros	11	8	11.891	29.235
	6.407	12.382	290.131	150.924
<b>Total de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>6.447</b>	<b>12.440</b>	<b>304.029</b>	<b>165.036</b>

(i) As aplicações financeiras equivalentes de caixa no montante de R\$290.131 (2022 - R\$150.924) tem como principal objetivo a manutenção da liquidez do Grupo para fazer frente aos investimentos em P&D e capital de giro. Tais aplicações possuem característica de resgate imediato e sem perda de rentabilidade.

### 9. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES (CONSOLIDADO)

	2023	2022
Em moeda local		
Contas a receber	246.744	286.250
Perdas de créditos esperadas	(2.445)	(2.195)
	244.299	284.055
Em moeda estrangeira		
Contas a receber	18.736	16.953
	18.736	16.953
<b>Circulante</b>	<b>263.035</b>	<b>301.008</b>



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A análise por vencimentos está representada abaixo:

	2023	2022
A vencer:		
Até três meses	211.074	245.898
De três a seis meses	43.831	49.905
Em mais de seis meses	6.300	4.485
	<u>261.205</u>	<u>300.288</u>
Vencidos:		
Até três meses	1.740	669
De três a seis meses	101	63
Em mais de seis meses	2.434	2.183
	<u>4.275</u>	<u>2.915</u>
	<u><b>265.480</b></u>	<u><b>303.203</b></u>

A Diretoria do grupo adotou a mensuração da perda de crédito esperada 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 representam um relevante indicativo de perda, e são avaliados individualmente, considerando as garantias existentes.

A movimentação das provisões de perdas esperadas está apresentada como segue:

	2023	2022
Saldo inicial	2.195	2.408
Adições (reversões), líquidas	369	(101)
Variação cambial	4	(8)
Baixas	(123)	(104)
<b>Saldo final</b>	<u><b>2.445</b></u>	<u><b>2.195</b></u>

A constituição e a reversão das perdas esperadas das contas a receber foram registradas no resultado como "Despesas com vendas" (Nota 20). Anualmente, a Diretoria do Grupo analisa o saldo provisionado e os valores são baixados da conta de provisão quando não há expectativa de recuperação dos recursos.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 10. ESTOQUES (CONSOLIDADO)

	2023	2022
Produtos acabados	104.907	143.694
Matérias-primas	55.349	94.519
Materiais de embalagem	18.975	21.617
Produtos em elaboração	13.788	14.712
Importações em andamento	11.350	29.886
Adiantamentos a fornecedores	1.671	5.195
Outros	24.167	23.082
Provisão para perdas nos estoques (Nota 17)	(22.319)	(7.458)
<b>Total</b>	<b>207.888</b>	<b>325.247</b>
Circulante	207.888	324.971
Não circulante	-	276

### 11. TRIBUTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
ICMS			1.876	28.860
PIS e COFINS			2.998	11.717
IRRF	4.585	2.548	6.925	3.102
ICMS, PIS e COFINS sobre aquisições de imobilizado			832	1.126
IPI			176	713
Outros	73	73	3.961	4.833
<b>Total</b>	<b>4.658</b>	<b>2.621</b>	<b>16.768</b>	<b>50.351</b>
Circulante	4.658	2.621	16.306	31.368
Não circulante			462	18.983

Os créditos de ICMS de 31 de dezembro de 2022 foram gerados, substancialmente, pela controlada Ouro Fino Saúde Animal Ltda. e não eram sujeitos a atualização monetária. A geração decorria do acúmulo de crédito em função da não compensação de débitos a saídas de mercadorias com isenção nas operações dentro do estado de São Paulo, bem como nas 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, porém com a entrada em vigor dos Decretos 64.213 de 2019 e Decreto 66.054 de 2021, a controlada deixou de ter direito a manutenção integral dos referidos créditos nas operações dentro do Estado de São Paulo e a manutenção parcial dos referidos créditos nas operações interestaduais, e com isso passou a estornar tais valores nas apurações mensais. Neste contexto, a controlada concluiu a entrega de todos os arquivos de custeio retroativos (Portaria CAT 83/2009) relativos ao período de 2010 a 2018 e tais créditos já foram liberados mediante interposição de mandado de segurança e já foram consumidos na própria operação.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 12. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL CORRENTES E DIFERIDOS (CONSOLIDADO)

A Companhia e suas controladas Ouro Fino Saúde Animal Ltda. e Ouro Fino Agronegócio Ltda. apuram o imposto de renda e a contribuição social pelo regime do "Lucro Real", calculados às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente, enquanto a controlada Regenera Medicina Veterinária Ltda., adota o regime de "Lucro Presumido". As controladas sediadas no México e Colômbia apuram seus tributos com base de cálculo 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

	2023	2022
Créditos tributários sobre:		
Prejuízos fiscais acumulados e bases negativas	1.941	1.404
Diferenças temporárias		
Provisões	18.564	28.272
Lucro não realizado nos estoques	8.550	12.010
Instrumentos financeiros derivativos	62	
Mais valia - combinação de negócios	816	702
	<b>29.933</b>	<b>42.388</b>
Débitos tributários sobre:		
Diferenças temporárias		
Custo atribuído a terras e terrenos	(7.878)	(7.878)
Provisões	(167)	(188)
Depreciação acelerada		(253)
	<b>(8.045)</b>	<b>(8.319)</b>
<b>Total do ativo, líquido</b>	<b>21.888</b>	<b>34.069</b>

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 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	2023	2022
Créditos tributários a serem recuperados		
Em 2023		36.787
Em 2024	22.591	2.689
Em 2025	3.479	
Acima de 2026	3.863	2.912
	<b>29.933</b>	<b>42.388</b>
Débitos tributários a serem liquidados		
Em 2023		(203)
Em 2024	(167)	(36)
Em 2025		(36)
Acima de 2026 (*)	(7.878)	(8.044)
	<b>(8.045)</b>	<b>(8.319)</b>

(\*) O débito tributário a ser liquidado acima de 2026 refere-se, principalmente, ao reflexo da adoção do custo atribuído ("deemed cost") para terras e terrenos em controladas ocorrida em 1º de janeiro de 2009 no montante de R\$7.878 (2022 – R\$7.878).

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

	2023	2022
Saldo inicial	34.069	35.350
Prejuízos fiscais acumulados e bases negativas	537	(3.422)
Instrumentos financeiros derivativos	62	
Provisões	(9.687)	3.521
Lucro não realizado nos estoques	(3.460)	(1.305)
Mais valia - combinação de negócios	114	(191)
Depreciação acelerada	253	116
<b>Saldo final</b>	<b>21.888</b>	<b>34.069</b>

### 13. IMOBILIZADO (CONSOLIDADO)

Movimentação:	Em 1º de janeiro de 2023	Adições	Variação cambial	Transferências	Provisão para impairment (*)	Baixas	Depreciação	Em 31 de dezembro de 2023
Direito de uso - Arrendamentos	5.383	2.317				(135)	(2.938)	4.627
Terras e terrenos	24.985							24.985
Edificações e benfeitorias	168.070	973	2	13.546		(542)	(5.026)	177.023
Máquinas, equipamentos e instalações industriais	99.360	10.271	8	8.139	(118)	13	(10.122)	107.551
Veículos e tratores	16.841	2.509	418	(1.378)		(9.191)	(4.553)	4.646
Móveis e utensílios	3.707	287	8	1.192		(4)	(789)	4.401
Equipamentos de informática	7.265	2.632	42	261	(13)	(35)	(3.343)	6.809
Obras em andamento	15.486	6.578		(20.181)				1.883
Outros	1.261	1.689		(1.579)			(150)	1.221
	<b>342.358</b>	<b>27.256</b>	<b>478</b>	<b>-</b>	<b>(131)</b>	<b>(9.894)</b>	<b>(26.921)</b>	<b>333.146</b>

(\*) Refere-se a provisão para impairment da mais valia (valor justo) da controlada Regenera Medicina Veterinária Ltda..



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Movimentação:	Em 1º de janeiro de 2022	Adições	Adições por aquisição de empresa	Transferências	Variação cambial	Baixas	Depreciação	Em 31 de dezembro de 2022
Direito de uso - Arrendamentos	4.343	3.057					(2.017)	5.383
Terras e terrenos	24.985							24.985
Edificações e benfeitorias	147.231	1.161		24.409	2		(4.733)	168.070
Máquinas, equipamentos e instalações industriais	91.263	10.734	329	6.525	(7)	(6)	(9.478)	99.360
Veículos e tratores	16.408	7.722			(207)	(2.436)	(4.646)	16.841
Móveis e utensílios	3.325	1.012	16		6	(12)	(640)	3.707
Equipamentos de informática	5.356	4.493	53	184		(46)	(2.775)	7.265
Obras em andamento	20.533	25.288		(30.335)			-	15.486
Outros	601	1.564		(783)			(121)	1.261
	<b>314.045</b>	<b>55.031</b>	<b>398</b>	<b>-</b>	<b>(206)</b>	<b>(2.500)</b>	<b>(24.410)</b>	<b>342.358</b>

Composição do saldo:	31/12/23			31/12/22			Taxas médias anuais de depreciação
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	
Direito de uso - Arrendamentos	10.609	(5.982)	4.627	8.458	(3.075)	5.383	24,84%
Terras e terrenos	24.985		24.985	24.985		24.985	
Edificações e benfeitorias	218.973	(41.950)	177.023	205.913	(37.843)	168.070	2,39%
Máquinas, equipamentos e instalações industriais	196.979	(89.428)	107.551	179.475	(80.115)	99.360	6,11%
Veículos, tratores e aeronave	8.636	(3.990)	4.646	22.489	(5.648)	16.841	19,46%
Móveis e utensílios	12.101	(7.700)	4.401	11.849	(8.142)	3.707	9,21%
Equipamentos de informática	22.905	(16.096)	6.809	19.949	(12.684)	7.265	21,40%
Obras em andamento	1.883		1.883	15.486		15.486	
Outros	3.769	(2.548)	1.221	3.659	(2.398)	1.261	8,08%
	<b>500.840</b>	<b>(167.694)</b>	<b>333.146</b>	<b>492.263</b>	<b>(149.905)</b>	<b>342.358</b>	

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, foram capitalizados custos de empréstimos no montante de R\$632 (2022 – R\$684) referentes a saldos de obras em andamento, a uma taxa média anual de 6,49% (2022 – 7,78%).

Terrenos, edificações e máquinas e equipamentos, no montante de R\$73.962 (2022 - R\$75.512), estão cedidos em garantia a empréstimos e financiamentos (Nota 16).

### 14. INTANGÍVEL (CONSOLIDADO)

Movimentação:	Em 1º de janeiro de 2023	Adições	Variação cambial	Provisão para impairment	Baixas	Amortização	Em 31 de dezembro de 2023
Ágio ( <i>Goodwill</i> ) na aquisição de empresa	18.712				(18.094)		618
Marcas e licenças adquiridas	5						5
Desenvolvimento e registros de produtos	75.492	18.897	75	18.317	(27.188)	(6.235)	79.358
Softwares	11.867	3.862	7		(23)	(3.033)	12.680
	<b>106.076</b>	<b>22.759</b>	<b>82</b>	<b>18.317</b>	<b>(45.305)</b>	<b>(9.268)</b>	<b>92.661</b>

Movimentação:	Em 1º de janeiro de 2022	Adições	Adições por aquisição de empresa	Variação cambial	Provisão para impairment	Baixas	Amortização	Em 31 de dezembro de 2022
Ágio ( <i>Goodwill</i> ) na aquisição de empresa	618		18.094					18.712
Marcas e licenças adquiridas	1.078		5			(1.078)		5
Desenvolvimento e registros de produtos	64.237	10.463	7.339	(60)	(478)		(6.009)	75.492
Softwares	5.708	7.739		(5)			(1.575)	11.867
	<b>71.641</b>	<b>18.202</b>	<b>25.438</b>	<b>(65)</b>	<b>(478)</b>	<b>(1.078)</b>	<b>(7.584)</b>	<b>106.076</b>



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Composição do saldo:	2023			
	Custo	Provisão para impairment	Amortização acumulada	Líquido
Ágio ( <i>Goodwill</i> ) na aquisição de empresa	618			618
Marcas e licenças adquiridas	2.205		(2.200)	5
Desenvolvimento e registros de produtos	142.667	(8.914)	(54.395)	79.358
Softwares	51.911		(39.231)	12.680
Outros	1.333		(1.333)	
	<b>198.734</b>	<b>(8.914)</b>	<b>(97.159)</b>	<b>92.661</b>

  

Composição do saldo:	2022			
	Custo	Provisão para impairment	Amortização acumulada	Líquido
Ágio ( <i>Goodwill</i> ) na aquisição de empresa	18.712			18.712
Marcas e licenças adquiridas	2.205		(2.200)	5
Desenvolvimento e registros de produtos	150.946	(27.234)	(48.220)	75.492
Softwares	48.064		(36.197)	11.867
Outros	1.333		(1.333)	
	<b>221.260</b>	<b>(27.234)</b>	<b>(87.950)</b>	<b>106.076</b>

O desenvolvimento e registro de produtos refere-se aos gastos incorridos com novos medicamentos e a sua amortização é reconhecida no "Custo das vendas" (Nota 20).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, as provisões e baixas que representaram R\$8.871 são relacionados aos projetos que foram descontinuados ou postergados por decisão da Administração no montante de R\$ 1.958 e a mais valia (valor justo) do ativo intangível adquirido na combinação de negócios de 25 de fevereiro de 2022, no montante de R\$6.913 (Nota 5 (d (iv))).

O ágio (*Goodwill*) gerado por uma combinação de negócio em 25 de fevereiro de 2022, no montante de R\$18.094, foi baixado em sua totalidade na demonstração do resultado, considerando o resultado do teste de recuperabilidade (*impairment*) (Nota 5 (d (iv))).

As premissas utilizadas para analisar a existência de "*impairment*" estão divulgadas na Nota 2 (g).

### 15. FORNECEDORES (CONSOLIDADO)

	2023	2022
Em moeda local	53.251	55.289
Em moeda estrangeira	21.307	30.277
	<b>74.558</b>	<b>85.566</b>



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 16. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS (CONSOLIDADO)

	Encargos financeiros incidentes	Vencimento final	2023	2022
Em moeda local				
FINEP	Taxa média ponderada de 6,49% ao ano (2022 - 7,78% ao ano)	2032	319.223	255.630
NCE (Nota de crédito a exportação)	Taxa média de 13,93% ao ano (2022 - 15,88% ao ano)	2024	27.986	56.345
Capital de giro	Taxa média de 13,67% ao ano (2022 - 15,84% ao ano)	2024	14.914	31.398
BNDES - FINEM	Taxa média ponderada de 11,63% ao ano (2022 - 12,40% ao ano)	2032	55.905	60.551
BNDES - FINAME	Taxa média ponderada de 0% ao ano (2022 - 9,50% ao ano)	2023		25
Capital de giro (i)	Taxa média de 20,15% ao ano (2022 - 16,74% ao ano)	2024	11.836	5.445
Capital de giro (i)	Taxa média de 15,00% ao ano (2022 - 14,26% ao ano)	2025	1.404	2.182
Risco sacado	Taxa média de 20,85% ao ano (2022 - 19,17% ao ano)		706	793
			<b>431.974</b>	<b>412.369</b>
Circulante			98.852	88.229
Não circulante			333.122	324.140
			<b>431.974</b>	<b>412.369</b>

- (i) Empréstimos e financiamentos captados pelas controladas Ouro Fino Colômbia S.A.S e Ouro Fino de México, S.A. de CV..

#### a) Garantias de empréstimos e financiamentos

Os financiamentos destinados a Pesquisa, Inovação e Desenvolvimento de produtos, contratados pela controlada Ouro Fino Saúde Animal Ltda. junto à FINEP, estão garantidos por: (i) fianças bancárias, no montante de R\$331.382; e (ii) garantia real constituída por sua planta industrial localizada no município de Cravinhos-SP; e (iv) aval da controladora Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A., sob o qual não há cobrança de encargos.

Empréstimos para capital de giro estão garantidos por meio de garantias fidejussórias da controladora e/ou dos acionistas controladores, assim como as operações de arrendamento mercantil e operações de Finame, que também contam com garantias reais por meio de alienação fiduciária dos bens financiados.

A operação de BNDES-FINEM requer 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, ambos os índices para o consolidado. Em 2023 e 2022, esses índices foram cumpridos pelo Grupo.

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



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	<b>2023</b>
De um a dois anos	37.959
De dois a três anos	33.668
De três a quatro anos	42.668
De quatro a cinco anos	42.668
Acima de cinco anos	176.159
	<b>333.122</b>

### 17. PROVISÕES (CONSOLIDADO)

	<b>2023</b>				
<b>Saldos reconhecidos no Ativo:</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adições e reversões, líquidas</b>	<b>Baixas definitivas</b>	<b>Variação cambial</b>	<b>Saldo Final</b>
Bonificações de mercadorias	1.986	6.040	(5.616)		2.410
Provisão para <i>impairment</i> do ativo intangível	27.234	1.958	(27.191)		2.001
Provisão para <i>impairment</i> de valor justo (mais valia) - combinação de negócio		7.044			7.044
Perdas de créditos esperadas	2.195	369	(123)	4	2.445
Provisão para perdas dos estoques	7.458	17.348	(2.501)	14	22.319
	<b>38.873</b>	<b>32.759</b>	<b>(35.431)</b>	<b>18</b>	<b>36.219</b>

  

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adições e reversões, líquidas</b>	<b>Baixas definitivas</b>	<b>Variação cambial</b>	<b>Saldo Final</b>
<b>Saldos reconhecidos no Passivo:</b>					
Provisão para riscos	5.675	1.079	(1.905)	173	5.022
	<b>5.675</b>	<b>1.079</b>	<b>(1.905)</b>	<b>173</b>	<b>5.022</b>

  

	<b>2022</b>				
<b>Saldos reconhecidos no Ativo:</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adições e reversões, líquidas</b>	<b>Baixas definitivas</b>	<b>Variação cambial</b>	<b>Saldo Final</b>
Bonificações de mercadorias	345	4.497	(2.856)		1.986
Provisão para <i>impairment</i> do ativo intangível	26.756	478			27.234
Perdas de créditos esperadas	2.408	(101)	(104)	(8)	2.195
Provisão para perdas dos estoques	3.735	5.097	(1.357)	(17)	7.458
	<b>33.244</b>	<b>9.971</b>	<b>(4.317)</b>	<b>(25)</b>	<b>38.873</b>

  

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adições e reversões, líquidas</b>	<b>Baixas definitivas</b>	<b>Variação cambial</b>	<b>Adições por aquisição de empresa</b>	<b>Saldo Final</b>
<b>Saldos reconhecidos no Passivo:</b>						
Provisão para riscos	4.779	1.310	(1.156)	(298)	1.040	5.675
	<b>4.779</b>	<b>1.310</b>	<b>(1.156)</b>	<b>(298)</b>	<b>1.040</b>	<b>5.675</b>

#### a) 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 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### b) Provisão para "impairment" do ativo intangível

A Diretoria do 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 (Nota 2 (g) e 14).

### c) Perdas de créditos esperadas

A perda de crédito esperada é apurada pelo critério de perdas esperadas com base em toda a vida dos instrumentos. Tendo em vista todos os controles do Grupo para mitigação dos riscos de crédito, e a consequente baixa inadimplência histórica, não houve efeitos relevantes para o período (Nota 9).

### d) Provisão para perdas nos estoques

A Diretoria do Grupo reconhece provisão para perda dos estoques quando existe a incerteza quanto à realização destes saldos (produtos que estão próximos do vencimento, vencidos e/ ou avariados) (Nota 10).

### e) Provisão para riscos

O Grupo é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis e tributários, 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 Diretoria, amparada por seus assessores legais externos.

Um sumário das provisões constituídas é apresentado como segue:

	2023	2022
Tributários	1.494	1.911
Trabalhistas	2.194	2.735
Cíveis	1.334	1.029
	<b>5.022</b>	<b>5.675</b>

### f) Perdas possíveis não provisionadas no balanço

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

Em 13 de fevereiro de 2023, a Comissão de Valores Mobiliários – CVM divulgou OFÍCIO-CIRCULAR Nº1/2023/CVM/SNC/SEP que trouxe a orientação sobre aspectos relevantes a serem observados na preparação e publicação das demonstrações financeiras em relação a decisão do Supremo Tribunal Federal – STF de 8 de fevereiro de 2023, sobre coisa julgada em matéria tributária.

A decisão do STF que estipulou a perda de efeitos de uma sentença definitiva, transitada em julgado, sem possibilidade de recurso é válida apenas para tributos recolhidos de maneira continuada e diante disso, as áreas técnicas da CVM entendem que devem ser observadas os pronunciamentos técnicos do CPC 24 e 25, quando da elaboração das demonstrações financeiras.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Neste contexto, a Diretoria do Grupo avaliou juntamente com seus assessores jurídicos e concluiu que a decisão firmada pelo STF não traz nenhum impacto no conjunto das demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, findas em 31 de dezembro de 2023.

A composição dos riscos possíveis está apresentada a seguir:

	2023			2022		
	Administrativo	Judicial	Total	Administrativo	Judicial	Total
Tributários	70.809	13.173	83.982	79.477	5.079	84.556
Trabalhistas		4.344	4.344		6.202	6.202
Cíveis	1	2.639	2.640	1	2.545	2.545
	<b>70.811</b>	<b>20.156</b>	<b>90.966</b>	<b>79.478</b>	<b>13.825</b>	<b>93.303</b>

Os riscos tributários referem-se a autos de infração de PIS, COFINS e ICMS. O auto de infração de PIS/COFINS, no montante de R\$61.008 (2022 – R\$56.358), foi lavrado pelas autoridades fiscais 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.

Já no âmbito do ICMS, a discussão envolve questões relacionadas a supostos créditos de ICMS decorrentes de operações de aquisição de energia elétrica aplicada no processo industrial da empresa, sujeitas ao regime de substituição tributária, no montante de R\$7.864 (2022 – R\$6.247).

Além disso, o Grupo está envolvido em outros processos de natureza tributária cujos valores totalizam R\$15.110 (2022 – R\$20.442), sendo os mais relevantes: (i) R\$6.343 (2022 – R\$5.589) relacionados a aplicação indevida de isenção e redução de base de cálculo previstas no Convênio 100/97, de produtos germicidas considerados pela fiscalização como materiais de limpeza; (ii) R\$4.982 (2022 - R\$7.756) relacionados à incidência de ICMS nas operações com importação de produtos técnicos; (iii) R\$1.719 (2022 – R\$3.338) relacionados as transferências de saldo credor de ICMS; (iv) R\$1.660 (2022 – R\$1.732) relacionados a divergências na aplicação da alíquota de ICMS (FCI); (v) R\$404 relacionados a temas de menor relevância, tais como compensações de PERD/COMP' s e cumprimento de sentença.

## 18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2023, o capital social é representado por 53.949.006 ações ordinárias (2022 – 53.949.006 ações ordinárias), todas sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 14 de abril de 2023, os acionistas da Companhia aprovaram aumento de capital social no montante de R\$141.721, sem a emissão de novas ações ordinárias nominativas, com reserva de lucros.



### b) 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.
- 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 Extraordinária realizada em 28 de julho de 2023, os acionistas da Companhia aprovaram a rerratificação da destinação do lucro líquido do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022, contemplando a destinação, à reserva para contingências, no montante de R\$89.959, inicialmente retido com base em orçamento de capital aprovado na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária da Companhia de 14 de abril de 2023, e ao término do exercício social, tal reserva foi realizada sendo transferida em sua totalidade para lucros/ prejuízos acumulados a disposição da Assembleia.

### c) Ajustes de avaliação patrimonial

Referem-se ao reflexo da adoção do custo atribuído ("*deemed cost*") para terras e terrenos em controladas ocorrida 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.

### d) 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 das pessoas elegíveis aos dos acionistas da Companhia; (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.

O Plano de opções de ações já foi 100% reconhecido na demonstração do resultado em períodos anteriores.

### e) Plano de Remuneração Baseado em Ações – Incentivo de Longo Prazo

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de janeiro de 2021, os acionistas aprovaram o Plano de Incentivo de Longo Prazo Baseado em Ações ("Plano ILP") da Companhia.

O Plano ILP tem como objetivo permitir que as pessoas elegíveis, sujeito a determinadas condições estabelecidas no Programa, recebam Ações com a finalidade de: (i) estimular a expansão dos objetivos sociais da Companhia, (ii) alinhar os interesses das pessoas elegíveis aos dos acionistas da Companhia, (iii) incentivar a criação de valor à Companhia e (iv) compartilhar riscos e ganhos de forma equitativa entre acionistas, administradores e funcionários.

O Plano ILP é administrado pelo Conselho de Administração e as remunerações em Ações serão realizadas mediante a celebração de contratos, os quais deverão especificar o número base de ações, termos e condições para transferência das ações pela Companhia aos beneficiários, prazo final para recebimento da remuneração em Ações, preço da ação e as condições de pagamento.

#### Características Gerais do Plano ILP

O Plano ILP possui: (i) "Performance Shares outorgadas" a partir de 2021, com previsão para 5 outorgas até 2025; (ii) outorgas realizadas anualmente seguindo práticas de mercado; (iii) Vesting de 3 anos, com metas de performance medidas ao final do período de carência; (iv) indicadores e metas de performance definidos em cada outorga; e (v) regras de desligamentos seguindo boas práticas de mercado.

O Plano ILP será liquidado com ações em tesouraria, sendo tratados como remuneração (encargos via folha de pagamento), mas com a possibilidade de liquidação em caixa e comprometimento de até 2% do Capital Social da Companhia.

As metas de Performance dos Programas estão associadas ao Lucro Líquido e ao Desempenho das Ações da Companhia, sendo 60% de peso para Lucro Líquido e 40% de peso para a valorização das Ações.

A medição para Lucro líquido será avaliada baseada no lucro composto, ou seja, 3 anos juntos, com margem a variações para cima ou para baixo durante o período, possui um número de partida ajustado do lucro líquido do ano anterior à outorga considerando as metas estipuladas pelo Conselho de Administração.

A medição do preço de ação de largada será considerada o valor médio ponderado pelo volume de negociações dos últimos 30 pregões anteriores à data final do vesting (valor será ajustado pelas distribuições de dividendos no período utilizando o conceito de Total Shareholder Return).

O valor justo atribuído a essas ações foi calculado utilizando a simulação de Monte Carlo, no qual, leva em consideração a volatilidade histórica da ação e a curva de aceleração/ penalização da quantidade entregue em função da performance.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Diretoria do Grupo reconheceu as despesas, incluindo encargos de INSS e FGTS, do Plano no montante de R\$1.088 (2022 – R\$1.401).

### f) Plano de Remuneração Baseado em Ações Restritas

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 20 de abril de 2022, os acionistas aprovaram o Plano de Remuneração Baseado em Ações Restritas ("Plano RSU") da Companhia, o qual possuía a condição de permanência dos beneficiários na Companhia durante o prazo de carência para definição da quantidade de ações efetivamente concedidas aos beneficiários em decorrência do número de ações com período de *vesting* que variava de 3 a 7 anos e o valor justo das ações foi definido pelo valor de mercado dos ativos na data da outorga.

Em 19 de outubro de 2022, conforme ata de Reunião do Conselho de Administração, o plano RSU foi substituído por um novo Plano de *Phantom Units* (Nota 25 (c)).

De acordo com o parágrafo 28 (c) do CPC 10, "...se novos instrumentos patrimoniais forem outorgados e na data destas outorgas identificar os novos instrumentos em substituição dos instrumentos patrimoniais cancelados, a entidade deve reconhecer a outorga dos novos instrumentos da mesma forma que seria tratada como modificação originalmente outorgados. O valor justo incremental advindo da nova outorga deve ser a diferença do valor justo dos novos instrumentos dados em substituição", portanto, neste contexto, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o Grupo realizou todos os ajustes necessários na demonstração financeira para refletir a modificação do Plano.

## 19. RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS (CONSOLIDADO)

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

	2023	2022
No Brasil:		
Vendas brutas de produtos e serviços	904.563	1.007.144
Impostos e deduções sobre venda	(89.705)	(101.814)
	814.858	905.330
No exterior:		
Vendas brutas de produtos	130.236	136.920
Impostos e deduções sobre venda	(1.813)	(1.143)
	128.423	135.777
	<b>943.281</b>	<b>1.041.107</b>



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 20. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Custo das vendas (i)				
Custos variáveis (matéria-prima e materiais de consumo)			271.076	293.114
Despesas com pessoal			113.093	114.289
Serviços de terceiros			45.155	40.900
Depreciação e amortização			23.222	19.393
Energia elétrica			23.894	22.874
Provisão para perdas nos estoques			14.847	3.740
Provisão para impairment do ativo intangível			1.075	
Outros			19.186	18.722
			<b>511.548</b>	<b>513.032</b>
Despesas com vendas				
Despesas com pessoal			81.262	88.523
Despesas com equipe de vendas			58.760	59.406
Despesas com fretes			36.144	39.559
Serviços de terceiros			26.584	21.423
Depreciação e amortização			6.466	6.205
Telecomunicações e energia			576	446
Outros			5.818	5.926
			<b>215.610</b>	<b>221.488</b>
Despesas com pesquisas e inovação				
Despesas com pessoal			23.646	27.290
Serviços de terceiros			25.055	32.602
Depreciação e amortização			3.032	2.552
Telecomunicações e energia			491	619
Outros			7.472	6.278
			<b>59.696</b>	<b>69.341</b>
Despesas gerais e administrativas				
Despesas com pessoal	8.026	7.829	39.248	40.382
Serviços de terceiros	635	782	10.152	12.303
Depreciação e amortização	26		3.469	3.844
Despesas com viagem	180	8	1.375	913
Telecomunicações e energia			926	1.104
Despesas com veículos	11		111	113
Doações e patrocínios			86	85
Outros	96	140	3.101	4.234
	<b>8.974</b>	<b>8.759</b>	<b>58.468</b>	<b>62.978</b>
	<b>8.974</b>	<b>8.759</b>	<b>845.322</b>	<b>866.839</b>

(i) A variação apresentada em "custo das vendas" no exercício refere-se também ao resultado das variáveis de volumes comercializados entre os períodos.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 21. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS), LÍQUIDAS

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Tributos e taxas federais, estaduais, municipais (i)	(15)	(9)	5.155	81
Obrigação por aquisição de investimento (ii)			3.543	
Resultado nas baixas de ativo intangível (iii)			486	(252)
Ganho na alienação e baixa de imobilizado			307	3.262
Ganhos nas vendas de sucatas, aluguéis e outros	149	181	258	1.247
Provisão para impairment de ativo intangível (iii)			(883)	(478)
Provisão para impairment de mais valia - combinação de negócio (iv)			(7.044)	
Baixa de ágio ( <i>Goodwill</i> ) por aquisição de investimento (iv)			(18.094)	
Recuperação de gastos (v)				1.669
Outras perdas	(149)	(109)	(676)	(2.479)
	<b>(15)</b>	<b>63</b>	<b>(16.948)</b>	<b>3.050</b>

- (i) Refere-se, substancialmente, aos créditos extemporâneos de ICMS no montante de R\$6.382.
- (ii) Refere-se ao ajuste do valor justo do passivo reconhecido no momento inicial da aquisição da Regenera Medicina Veterinária Ltda. (Nota 5 (d (v))).
- (iii) Referem-se a provisão para *impairment* e resultado das baixas por venda ou descontinuidade de projetos reconhecidos no ativo intangível (Nota 14).
- (iv) Referem-se aos valores provisionados e baixados relativos ao teste de *impairment* da aquisição da Regenera Medicina Veterinária Ltda. (Nota 5 (d (iv))).
- (v) Refere-se ao reembolso de gastos dos assessores contratados na aquisição da Regenera Medicina Veterinária Ltda. (Nota 5 (d)) que foram pagos pelos vendedores.

### 22. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receitas financeiras:				
Receita de aplicações financeiras	1.258	2.281	26.446	16.609
Juros ativos			1.332	485
Variação monetária	175	166	1.471	839
Outras			40	469
	<b>1.433</b>	<b>2.447</b>	<b>29.289</b>	<b>18.402</b>
Despesas financeiras:				
Juros passivos	(15)		(37.068)	(37.451)
Variação monetária (*)			(15.553)	
Pis e cofins sobre juros sobre o capital próprio	(2.035)	(2.405)	(2.035)	(2.405)
Encargos financeiros	(1)	(7)	(3.056)	(3.154)
Outras	(131)	(157)	(819)	(954)
	<b>(2.182)</b>	<b>(2.569)</b>	<b>(58.531)</b>	<b>(43.964)</b>
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos:				
Ganhos com derivativos (variação cambial)			2.306	8
Perdas com derivativos (juros)			(521)	
			<b>1.785</b>	<b>8</b>
Variações cambiais, líquidas			698	(4.701)
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(749)</b>	<b>(122)</b>	<b>(26.759)</b>	<b>(30.255)</b>

(\*) Refere-se a atualização monetária do IRPJ e CSLL relativos a subvenção para investimento (Nota 1 (ii)).



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 23. 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		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Lucro (prejuízo) antes do impostos de renda e da contribuição social	(49.975)	130.663	54.252	147.063
Alíquotas vigentes	34%	34%	34%	34%
	<b>16.992</b>	<b>(44.426)</b>	<b>(18.446)</b>	<b>(50.002)</b>
<u>Reconciliação para o imposto efetivo:</u>				
Diferenças permanentes:				
Benefício de PD&I				6.981
Equivalência patrimonial	(13.681)	47.424		
Ajuste do cálculo de controlada tributada pelo lucro presumido			(2.791)	414
Subvenção para Investimento (i)			(79.913)	23.867
Obrigações por aquisição de investimento			1.205	
Baixa de ágio (Goodwill)			(6.152)	
Ajuste do cálculo de controladas no exterior tributadas pela alíquota vigente de seu país			44	(5.222)
Depreciação acelerada incentivada			(1.458)	
Utilização de prejuízo fiscal de exercícios anteriores				1.936
Juros sobre o capital próprio	(2.427)		5.053	8.840
Tributos diferidos não constituídos	(884)	(2.180)	(884)	(2.180)
Outras		(818)	(886)	(1.039)
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(104.228)</b>	<b>(16.405)</b>
<u>Reconciliação com a demonstração do resultado:</u>				
Correntes			(91.888)	(15.663)
Diferidos			(12.340)	(742)
			<b>(104.228)</b>	<b>(16.405)</b>

- (i) Até 31 de março de 2023, a Diretoria do Grupo reconhecia a dedutibilidade fiscal dos valores de incentivos fiscais referente a saídas com isenção de ICMS nas operações dentro do estado de SP e saídas com redução de 60% na base de cálculo do ICMS nas operações interestaduais (Convênio ICMS 100/97), segundo a jurisprudência do Superior Tribunal de Justiça, porém tendo em vista o julgamento do STJ ocorrido em 26 de abril de 2023, onde decidiu-se que tais incentivos só poderiam ser excluídos se observados os requisitos previstos no artigo 10 da Lei Complementar 160/2017 e no artigo 30 da Lei 12.973/2014, no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Diretoria do Grupo deixou de utilizar tal incentivo fiscal em suas apurações do IRPJ e da CSLL e reconheceu na demonstração do resultado a perda relativa a subvenção utilizada entre os anos de 2019 e 2022 no montante de R\$90.178, sendo R\$74.625 de principal e R\$15.553 de atualização monetária (Nota 1.1 (ii)).

### 24. LUCRO (PREJUÍZO) BÁSICO E DILUÍDO POR AÇÃO

O lucro (prejuízo) básico e diluído por ação é calculado mediante a divisão do lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o período.

	2023	2022
Lucro (prejuízo) do exercício atribuível aos acionistas da Companhia	(49.975)	130.663
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação no exercício (mil ações)	53.768	53.768
<b>Lucro (prejuízo) básico e diluído por ação</b>	<b>(0,92946)</b>	<b>2,43013</b>



### 25. 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 é administrado pelo Brasilprev Seguros e Previdência S.A. As contribuições das empresas para o plano no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 totalizaram R\$1.287 (2022 - R\$1.382).

#### b) Incentivo de curto prazo

O Grupo dispõe de um programa de incentivo de curto prazo ("ICP"), para seus empregados, calculado com base em metas quantitativas e qualitativas definidas pela Diretoria. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o impacto no resultado do incentivo de curto prazo foi de R\$714 (2022 - R\$20.334).

#### c) Plano de Incentivo de Longo Prazo - "Phantom Units"

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 23 de setembro de 2022, os acionistas aprovaram a criação do novo Programa de Outorga no âmbito do Plano de Incentivo de Longo Prazo e logo após em ata de reunião do Conselho de Administração realizada em 19 de outubro de 2022, foi aprovado o Plano de Incentivo de Longo Prazo ("Phantom Units"), em substituição ao Plano de Remuneração Baseado em Ações Restritas ("RSU"), (Nota 18 (f)).

O Plano *Phantom Units* tem como objetivo incentivar as Pessoas Elegíveis, visando: (i) estimular a expansão dos objetivos sociais da Companhia, (ii) alinhar os interesses das pessoas elegíveis aos dos acionistas da Companhia, (iii) possibilitar a Companhia a atrair e manter vinculadas as Pessoas Elegíveis, (iv) incentivar a criação de valor à Companhia e (v) compartilhar riscos e ganhos de longo prazo, indiretamente, por meio da valorização das Ações, de forma equitativa entre acionistas e as Pessoas Elegíveis.

#### Características Gerais do Plano

Cada beneficiário terá o direito de receber, em moeda corrente nacional, o maior entre: (i) o valor da cotação da Ação na B3 no último dia do período de carência (*vesting*) ou (ii) o resultado de múltiplos do Ebitda e, o prazo de carência (*vesting*) varia de 3 a 7 anos.

O Plano será liquidado em caixa e seu valor justo será mensurado ao término de cada período.

O valor justo do Plano é mensurado com base no valor da ação (fechamento) ou múltiplos de Ebitda. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o plano foi calculado por múltiplos de Ebitda e, portanto, o Grupo reconheceu as despesas, incluindo encargos de INSS e FGTS, no montante de R\$8.553 (2022 - R\$6.695).



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 26. SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

#### a) Saldos e principais operações

Controladora							
2023				2022			
Ativo			Passivo	Ativo		Passivo	
Juros sobre o capital próprio a receber	Adiantamentos de juros sobre o capital próprio a pagar	Outros ativos (i)	Outros passivos (i)	Juros sobre o capital próprio	Outros ativos (i)	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Outros passivos (i)
<b>Controladas:</b>							
Ouro Fino Saúde Animal Ltda.			51				58
Ouro Fino Agronegócio Ltda.			1	13.600			1
<b>Outras partes relacionadas:</b>							
Ouro Fino Química Ltda.			83		83		
Acionistas						10.576	
	14.807						
<b>7.700</b>	<b>14.807</b>	<b>83</b>	<b>52</b>	<b>13.600</b>	<b>83</b>	<b>10.576</b>	<b>59</b>

Controladora					
2023			2022		
Controladas:		Outras partes relacionadas:	Controladas:		Outras partes relacionadas:
Ouro Fino Saúde Animal Ltda.	Ouro Fino Agronegócio Ltda.	Ouro Fino Química Ltda.	Ouro Fino Saúde Animal Ltda.	Ouro Fino Agronegócio Ltda.	Ouro Fino Química Ltda.
<b>Principais operações:</b>					
Reembolso de "CSC" (i)	(247)	(4)		(193)	
Royalties			200		200
Outras despesas, líquidas	(158)			(263)	(1)
	<b>(405)</b>	<b>(4)</b>	<b>200</b>	<b>(456)</b>	<b>(1)</b>

Consolidado					
2023			2022		
Ativo		Passivo	Ativo		Passivo
Adiantamentos de juros sobre o capital próprio a pagar	Outros ativos (i)	Outros passivos (i)	Outros ativos (i)	Dividendos e juros sobre o capital próprio	Outros passivos (i)
<b>Outras partes relacionadas:</b>					
Ouro Fino Química Ltda.		177	247	269	315
Condomínio Rural Ouro Fino		136		145	66
Acionistas		14.807			10.576
Neotech Soluções Ambientais Ltda.			91		33
	<b>14.807</b>	<b>313</b>	<b>338</b>	<b>414</b>	<b>414</b>

Consolidado						
2023			2022			
Outras partes relacionadas:			Outras partes relacionadas:		Acionistas:	
Ouro Fino Química Ltda.	Condomínio Rural Ouro Fino	Neotech Soluções Ambientais Ltda.	Ouro Fino Química Ltda.	Condomínio Rural Ouro Fino	Neotech Soluções Ambientais Ltda.	BNDES Participações S.A. (ii)
<b>Principais operações:</b>						
Lucro bruto nas vendas de mercadorias	135			1		
Reembolso de "CSC" (i)	1.424		1.754			
Royalties	200	5	200	5		
Compra de Insumos						
Despesas com aluguéis e gastos com condomínios	(2.704)			(3.374)		
Serviços de incineração de produtos		(696)			(799)	
Outras despesas, líquidas	(608)		(770)			
Resultado financeiro						(3.685)
	<b>1.015</b>	<b>(2.564)</b>	<b>(696)</b>	<b>1.184</b>	<b>(3.368)</b>	<b>(799)</b>
						<b>(3.685)</b>



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (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) Operações entre acionistas

Em fato relevante divulgado em 8 de setembro de 2022, o BNDES Participações S.A. - BNDESPAR ("BNDESPAR") e os fundos de investimentos administrados pelo Opportunity HDF Administradora de Recursos Ltda. e pelo Opportunity Private Equity Gestora de Recursos Ltda. ("Opportunity") celebraram contrato de compra e venda de ações, contemplando a aquisição, pela Mitsui & Co., Ltd ("Mitsui"), da totalidade das ações ordinárias de emissão da Companhia de titularidade do BNDESPAR e Opportunity.

A efetivação da operação e a transferência das ações de emissão da Companhia e de titularidade do BNDESPAR e Opportunity estariam sujeitas a implementação de condições precedentes estipuladas entre as partes, incluindo a aprovação da operação por eventuais autoridades de defesa da concorrência, tal como o Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), que ocorreu em 6 de outubro de 2022. A operação já foi concluída e com isso a Mitsui se tornou detentora de 29,4% do capital social da Companhia.

### 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:

	2023	2022
Pagamentos com base em ações	4.288	2.695
Salários	3.950	3.401
Encargos trabalhistas	1.196	1.046
Remuneração variável	205	1.881
Benefícios diretos e indiretos	246	233
	<b>9.885</b>	<b>9.256</b>

Apesar de a Diretoria 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.



# Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 27. 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	2023
Ativos imobilizados e estoques	Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, vendaval e lucros cessantes	978.242
Risco civil - geral	Dano a terceiros causados durante a operação	10.000
Risco civil - Administradores	Dano a terceiros decorrentes de ato dos administradores em suas funções	40.000

### 28. OUTRAS DIVULGAÇÕES SOBRE OS FLUXOS DE CAIXA

	Empréstimos e financiamentos	Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	Caixa e equivalentes de caixa	Dívida líquida
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2023</b>	<b>412.369</b>		<b>(165.036)</b>	<b>247.333</b>
Captações	94.681			94.681
Pagamentos de principal	(79.427)			(79.427)
Pagamentos de juros	(33.569)			(33.569)
Risco sacado	(87)			(87)
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras			(138.808)	(138.808)
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	(18.402)		(138.808)	(157.210)
Variações cambiais e juros	38.007	181	(185)	38.003
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	38.007	181	(185)	38.003
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>431.974</b>	<b>181</b>	<b>(304.029)</b>	<b>128.126</b>
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2022</b>	<b>382.375</b>		<b>(161.254)</b>	<b>221.121</b>
Captações	106.104			106.104
Pagamentos de principal	(78.905)			(78.905)
Pagamentos de juros	(33.847)			(33.847)
Risco sacado	411			411
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa			(3.491)	(3.491)
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	(6.237)		(3.491)	(9.728)
Variações cambiais e juros	36.231		(291)	35.940
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	36.231		(291)	35.940
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>412.369</b>		<b>(165.036)</b>	<b>247.333</b>

### 29. RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

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



### 29.1 Consolidação

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas:

- 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.

### 29.2 Conversão de moeda estrangeira

- a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras 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 demonstrações financeiras 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 exercício, 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:

- (i) Os ativos e passivos de cada balanço patrimonial apresentado são convertidos pela taxa de câmbio 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".

### 29.3 Ativos financeiros

#### 29.3.1 Classificação

A Diretoria do 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 são categorizados como mantidos para negociação, e, portanto, são classificados como ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado.

#### 29.3.2 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.



### 29.3.3 "Impairment" de ativos financeiros

#### Ativos mensurados ao custo amortizado

A Diretoria 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.

Segundo o CPC 48/IFRS 9 "Instrumentos financeiros", o modelo de *impairment* para ativos financeiros trata-se de perdas esperadas e tendo em vista a baixa inadimplência histórica, este critério não trouxe efeitos relevantes para o Grupo.

### 29.4 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 das perdas de créditos esperadas. 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.

### 29.5 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.

### 29.6 Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

As despesas de imposto de renda e contribuição social 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.

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 demonstrações financeiras. 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.

A interpretação IFRIC 23 – Incerteza sobre Tratamentos de Impostos sobre o Lucro esclarece a contabilização de posições fiscais que ainda não foram aceitas pelas autoridades fiscais e só se aplica ao Imposto de Renda e Contribuição Social. 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 demonstrações financeiras.

Até 31 de março de 2023, a Diretoria do Grupo reconhecia a dedutibilidade fiscal dos valores de incentivos fiscais referente a saídas com isenção de ICMS nas operações dentro do estado de SP e saídas com redução de 60% na base de cálculo do ICMS nas operações interestaduais (Convênio ICMS 100/97), segundo a jurisprudência do Superior Tribunal de Justiça, porém a partir do julgamento do STJ realizado em 26 de abril de 2023 onde decidiu-se que tais incentivos fiscais de isenção e redução da base de cálculo do ICMS somente podem ser excluídos nas apurações da base de cálculo do IRPJ e da CSLL se observados os requisitos previstos no artigo 10 da Lei Complementar 160/2017 e no artigo 30 da Lei 12.973/2014, os assessores jurídicos do Grupo reavaliaram o prognóstico da perda possível (êxito “more likely than not”) para perda provável.

Neste contexto, levando em consideração o escopo da IFRIC 23, a Diretoria do Grupo deixou de utilizar os incentivos fiscais em suas apurações do IRPJ e da CSLL e reconheceu na demonstração do resultado a perda do IRPJ e CSLL relativos à subvenção utilizada entre os anos de 2019 e 2022 (Nota 1.1 (ii)).

### 29.7 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 eles tragam benefícios futuros.



A Diretoria do Grupo avalia seus projetos com base em metodologia própria, passando por vários marcos de análises e estudos clínicos. Sendo assim, os projetos são considerados bem-sucedidos a partir do desenvolvimento de "lotes piloto" e testes em campo, efetuados de acordo com os requerimentos dos órgãos reguladores, acompanhados de análises de viabilidade financeira e técnica.

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

Os custos dos encargos sobre os empréstimos tomados para financiar um projeto são capitalizados durante o período 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 estimada de cinco anos pelo método linear.

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

### 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 demonstrações financeiras consolidadas. O ágio é testado anualmente para verificar perdas ("impairment"). O 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.



### 29.8 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 13. 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 período 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.

### 29.9 "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.

### 29.10 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.

### 29.11 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 período 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.

### 29.12 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 período 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 Diretoria 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, planos de remuneração baseado em ações ("*Stock Options*", "*ILP*" e "*Phantom Units*") Nota 18 ((d) e (e)) e 25 (c). As despesas dos Planos são reconhecidas no patrimônio líquido quando liquidadas com ações e em outros passivos não circulantes quando liquidadas em caixa, já os encargos são reconhecidos em outros passivos não circulantes durante o período da carência.

### 29.13 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 o controle de um bem ou serviço é transferido a um cliente, substituindo o princípio de riscos e benefícios.

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.

### 29.14 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.

### 29.15 Operações de Arrendamento Mercantil

As contabilizações dos arrendamentos exigem dos arrendatários o reconhecimento dos 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, como (i) contratos com prazo inferior ou igual a doze meses e (ii) contratos que possuam valor imaterial ou tenham como base valores variáveis.

### 29.16 Combinação de negócios

Combinação de negócios é registrado utilizando o método de aquisição quando o controle é transferido para a Companhia. A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente pela avaliação de perda por redução ao valor recuperável. As demais contraprestações contingentes são remensuradas ao valor justo em cada data de relatório e as alterações subsequentes ao valor justo são registradas no resultado do exercício. Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívidas ou patrimônio. A contraprestação transferida não inclui montantes referentes ao pagamento de relações pré-existentes. Esses montantes são geralmente reconhecidos no resultado do exercício. Qualquer contraprestação contingente a pagar é mensurada pelo seu valor justo na data de aquisição.

### 29.17 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.

