

Demonstrações Financeiras

Sipcam Nichino Brasil S.A.

31 de dezembro de 2019
com Relatório do Auditor Independente

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2019

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balancos patrimoniais.....	5
Demonstrações dos resultados.....	7
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	9
Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto.....	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	11



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Administradores e Acionistas da
Sipcam Nichino Brasil S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Sipcam Nichino Brasil S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

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”. Somos independentes em relação à Companhia, 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, 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 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 como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”, incluindo aquelas em relação a esse principal assunto de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

Reconhecimento de receita de venda de produtos

Conforme mencionado na nota explicativa 2.1, a receita de venda de produtos da Companhia é mensurada pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber e só é reconhecida quando os produtos são entregues e os clientes obtêm o controle dos bens. O volume de transações ocorridas no exercício, bem como os potenciais riscos envolvidos com relação à competência do reconhecimento das receitas e potenciais devoluções, nos levou a identificar esse assunto como risco significativo que requer considerações especiais de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (a) avaliação dos controles envolvidos no processo de reconhecimento de receita, (b) testes documentais em bases amostrais, incluindo o exame de documentos fiscais, comprovantes de entrega dos bens e comprovantes de recebimentos, (c) revisão sobre as devoluções subsequentes e potenciais devoluções a serem ocorridas em períodos futuros e, (d) procedimentos analíticos sobre a movimentação das receitas no ano, para identificar movimentações inconsistentes às nossas expectativas obtidas a partir de nosso conhecimento prévio da Companhia e do setor que pudessem indicar potenciais problemas de competência.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o reconhecimento de receita de venda de produtos, que está consistente com a política adotada pela administração, consideramos que o montante de receita de venda de produtos registrado às demonstrações financeiras, assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em seu conjunto.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes

Os valores correspondentes referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, apresentados para fins de comparação, não foram auditados por nós nem por outros auditores independentes. Desta forma, realizamos procedimentos nos saldos de 31 de dezembro de 2018 com intuito de obtermos segurança razoável e suficiente para emitirmos opinião sobre as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil 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, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, 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 ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras 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 da 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, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.
- Obtivemos 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.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.



Building a better
working world

- 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. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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 a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

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 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.

São Paulo, 28 de março de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Uilian Dias Castro de Oliveira', is written over a faint circular stamp.

Uilian Dias Castro de Oliveira
Contador CRC-1SP223185/O-3

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Balancos patrimoniais
31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)
(Em milhares de reais – R\$)

	Notas	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	91.240	64.397
Contas a receber de clientes	4	200.050	234.871
Contas a receber com empresas relacionadas	22	-	100
Estoques	5	108.517	111.483
Impostos a recuperar	6	23	-
Instrumentos financeiros derivativos		-	75
Outros créditos		1.612	5.038
Total do ativo circulante		401.442	415.964
Não circulante			
Contas a receber de clientes	4	11.397	10.933
Impostos a recuperar	6	44.062	39.868
Ativos disponíveis para venda	7	8.600	6.964
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	32.062	30.078
Depósitos judiciais	14	908	947
Transações com partes relacionadas	22	-	79
Investimentos	9	1.209	943
Imobilizado	10	34.780	32.790
Intangível	11	22.496	24.708
Total do ativo não circulante		155.514	147.310
Total do ativo		556.956	563.274

	Notas	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
Passivo			
Circulante			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	40.952	65.040
Transações com partes relacionadas	22	71.666	321
Fornecedores nacionais – terceiros		13.358	14.880
Fornecedores no exterior – terceiros	13	54.362	81.193
Fornecedores no exterior - partes relacionadas	22	76.518	73.180
Salários e encargos sociais		3.065	3.064
Impostos a recolher		1.166	2.563
Instrumentos financeiros derivativos		43	2.098
Outras provisões		4.439	3.818
Total do passivo circulante		265.569	246.157
Não circulante			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	159.942	99.768
Transações com partes relacionadas	22	-	67.718
Provisão para demandas judiciais	14	397	513
Total do passivo não circulante		160.339	167.999
Patrimônio Líquido			
Capital social	15	223.897	223.897
Prejuízos acumulados		(92.849)	(74.779)
Total do patrimônio líquido		131.048	149.118
Total do passivo e patrimônio líquido		556.956	563.274

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Demonstrações do resultado

Período de seis meses compreendidos entre 1º de julho à 31 de dezembro de 2019 e 1º de julho à 31 de dezembro de 2018 (não auditado)

(Em milhares de reais – R\$)

	Notas	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
Receita operacional, líquida	2.1	215.338	291.461
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	17	(182.820)	(234.567)
Lucro bruto		32.518	56.894
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas com vendas	18.a	(13.426)	(9.765)
Despesas gerais e administrativas	18.a	(10.310)	(10.200)
Equivalência patrimonial	9	183	194
Outras receitas e despesas operacionais, líquidas	18.b	(3.620)	(1.315)
		(27.173)	(21.086)
Lucro antes das despesas e receitas financeiras e do imposto de renda e contribuição social		5.345	35.808
Despesas financeiras	19	(59.179)	(67.057)
Receitas financeiras	19	47.107	52.174
		(12.072)	(14.883)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		(6.727)	20.925
Imposto de renda e contribuição social:			
Corrente		-	(807)
Diferido		(2.705)	1.741
	8	(2.705)	934
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		(9.432)	21.859
Número de ações	15	2.471.492.952	2.471.492.952
Lucro por lote de mil ações - em reais		(3,82)	8,84

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Período de seis meses compreendidos entre 1º de julho à 31 de dezembro de 2019 e 1º de julho à 31 de dezembro de 2018 (não auditado)

(Em milhares de reais – R\$)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u> (não auditado)
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(9.432)	21.859
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultados abrangentes	<u>(9.432)</u>	<u>21.859</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Período de seis meses compreendidos entre 1º de julho à 31 de dezembro de 2019 e 1º de julho à 31 de dezembro de 2018 (não auditado)

(Em milhares de reais – R\$)

	Capital social	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 1º de julho de 2018	223.897	(96.638)	127.259
Lucro líquido do período	-	21.859	21.859
Saldos em 31 de dezembro de 2018 (não auditado)	223.897	(74.779)	149.118
Saldos em 1º de julho de 2019	223.897	(83.417)	140.480
Prejuízo do período	-	(9.432)	(9.432)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	223.897	(92.849)	131.048

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto

Período de seis meses compreendidos entre 1º de julho à 31 de dezembro de 2019 e 1º de julho à 31 de dezembro de 2018 (não auditado)

(Em milhares de reais – R\$)

	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
Atividades operacionais		
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(6.727)	20.925
Despesas (receitas) que não afetam o caixa e equivalentes de caixa		
Baixa de ativo imobilizado e intangível	36	500
Resultado da equivalência patrimonial	(183)	(194)
Atualização de clientes	(310)	5.391
Descontos de clientes	614	119
Provisão (reversão) para crédito com perda esperada	1.487	(1.118)
Provisão (reversão) para obsolescência e realização de estoque	2.150	2
Depreciação e amortização	5.128	3.789
Provisão (reversão) para perdas com instrumentos financeiros derivativos	(311)	5.012
Outras provisões	386	1.947
Provisão (reversão) para demandas judiciais	61	93
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	6.507	5.112
Custos de captação de empréstimos e financiamentos	142	94
Variações cambiais e monetárias, líquidas	7.544	3.108
Modificação de débito	429	-
Provisão para devolução de vendas	857	-
Redução (aumento) em ativos operacionais		
Contas a receber de clientes	28.646	(77.449)
Contas a receber com empresas relacionadas	-	(100)
Estoques	(21.932)	(17.209)
Impostos a recuperar	(431)	(1.201)
Transações com partes relacionadas	82	104
Depósitos judiciais	39	42
Outros créditos	3.238	4.566
Aumento (redução) em passivos operacionais		
Fornecedores nacionais	1.421	4.878
Fornecedores no exterior	30.990	41.188
Salários e encargos sociais	(654)	(3.683)
Impostos pagos	387	1.205
Outras obrigações pagas	(805)	(1.845)
Demandas judiciais pagas	(20)	(80)
Credito Rural / Funcafé / Recurso livre	(5.245)	2.637
Juros de empréstimos pagos + encargos pagos CPC 06 (R2)	(3.795)	(7.804)
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	49.731	(9.971)
Atividades de investimento		
Baixa de ativo imobilizado e intangível	(1.137)	(1.232)
Caixa aplicado nas atividades de investimento	(1.137)	(1.232)
Atividades de financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	78.944	79.250
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(81.131)	(49.997)
Caixa gerados das (aplicado nas) atividades de financiamento	(2.187)	29.253
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	46.407	18.050
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	44.833	46.347
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	91.240	64.397
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	46.407	18.050

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

1. Contexto operacional

A Sipcam Nichino Brasil S.A. (“Companhia” ou “Sipcam-Nichino”) é uma sociedade anônima de capital fechado com sede na Rua Igarapava, 599 – Distrito Industrial III, Uberaba - MG, Brasil, e tem por atividades preponderantes a fabricação, formulação, reembalagem, importação, exportação, comercialização e distribuição de defensivos agrícolas, tais como herbicidas, inseticidas, acaricidas, fungicidas, fertilizantes, produtos para nutrição das plantas e produtos químicos para agricultura em geral.

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis

As demonstrações financeiras da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Em 23 de outubro de 2019, através da Ata da Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, os acionistas aprovaram a alteração do exercício social da Companhia, que passará a ter início no dia 1º de janeiro e término no dia 31 de dezembro de cada ano. Em função da alteração do exercício social da Companhia durante o curso do ano de 2019, o exercício social terá, excepcionalmente em 2019, apenas seis meses, com término em 31 de dezembro.

A diretoria da Companhia autorizou a conclusão das demonstrações financeiras em 28 de março de 2020, considerando os eventos subsequentes ocorridos até esta data, que tiveram efeito sobre as demonstrações financeiras.

As demonstrações financeiras foram elaboradas com apoio em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram apoiadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo, análise do risco de crédito para determinação da provisão para crédito com perda esperada, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências.

A moeda funcional da Empresa é o Real, mesma moeda para apresentação das Demonstrações Financeiras. Todas as informações financeiras apresentadas em milhares de reais foram arredondadas para o valor mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

A Companhia revisa suas estimativas e premissas anualmente. Vide Nota 2.12 para mais detalhes sobre estimativas.

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto quando informado de outra forma, conforme descrito no resumo das principais práticas contábeis. O custo histórico geralmente é baseado no valor das contraprestações pagas em troca de ativos.

2.1. Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência do exercício. As receitas de vendas estão sendo apresentadas líquidas, ou seja, deduzindo os impostos e os descontos incidentes sobre elas, os quais estão apresentados como contas redutoras das receitas e as respectivas contas redutoras estão demonstradas como segue:

	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
Receita bruta da venda de produtos	231.255	296.306
Provisão para devolução de produtos	(6.869)	-
Receita bruta da prestação de serviços	7.110	5.276
Receita bruta	231.496	301.582
Impostos sobre vendas	(2.965)	(3.974)
Devoluções de vendas	(13.193)	(6.147)
Impostos sobre vendas e serviços e devoluções de vendas	(16.158)	(10.121)
Receita líquida	215.338	291.461

A receita de venda de produtos da Companhia é mensurada pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber e só é reconhecida quando os produtos são entregues e os clientes obtêm o controle dos bens. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa da sua realização.

As receitas e despesas com juros são reconhecidas pelo método da taxa efetiva de juros na rubrica de "Receitas/despesas financeiras".

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.2. Transações denominadas em moeda estrangeira

Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional (Real) usando-se a taxa de câmbio vigente na data do respectivo balanço patrimonial. Os ganhos e perdas resultantes da atualização desses ativos e passivos verificados entre a taxa de câmbio vigente na data da transação e os encerramentos dos exercícios são reconhecidos como receitas ou despesas financeiras no resultado.

2.3. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A Companhia considerada caixa e equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo; por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

2.4. Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes são registradas e mantidas nos balanços pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos que não apresenta diferença relevante para o valor presente destes.

A provisão para crédito com perda esperada é constituída pela administração para os créditos cuja recuperação é considerada duvidosa quando há dúvidas significativas sobre o recebimento de títulos em atraso.

2.5. Estoques

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O custo dos estoques é baseado no princípio do custo médio e inclui gastos incorridos na aquisição de estoques e outros custos incorridos em trazê-los às suas localizações e condições existentes.

O valor realizável líquido é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos e despesas de vendas.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.6. Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear às taxas mencionadas na Nota 10, que levam em consideração a vida econômica útil dos ativos.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando não se espera nenhum benefício econômico futuro do seu uso ou venda. Eventuais ganhos ou perdas na venda do ativo (calculados como a diferença entre o valor líquido de venda e o valor contábil do ativo) são reconhecidos na demonstração do resultado, no exercício em que o ativo for baixado.

O valor residual, vida útil e métodos de depreciação são revisados todos os anos e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

2.7. Intangível

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados no reconhecimento inicial ao custo de aquisição e, posteriormente, deduzidos da amortização acumulada e perdas do valor recuperável, quando aplicável.

Intangíveis gerados internamente, excluídos os valores capitalizados de gastos com desenvolvimento de produtos, são reconhecidos no resultado do exercício em que surgiram. Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados de acordo com sua vida útil-econômica estimada e, quando são identificadas indicações de perda de seu valor recuperável, submetidos a teste para análise de perda no seu valor recuperável.

2.8. Provisão para perda de valor recuperável de ativos não financeiros

A administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo ou de uma unidade geradora de caixa é definido como o valor em uso ou o valor líquido de venda do ativo, dos dois o maior.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.8. Provisão para perda de valor recuperável de ativos não financeiros--Continuação

Ao estimar o valor do ativo em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao valor presente utilizando uma taxa de desconto antes de imposto que reflete o custo médio ponderado de capital para o setor em que a unidade geradora de caixa opera. O valor líquido de venda é determinado, quando possível, com base em contratos firmes de venda em uma transação realizada com isenção de interesses, entre partes bem informadas atuando de forma voluntária, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou quando não houver contrato firme de venda, com base no preço de mercado em um mercado ativo ou o preço de transação mais recente com ativos semelhantes.

2.9. Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Empresa e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço quando a Empresa possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.10. Tributação

As receitas de vendas e serviços estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições pelas seguintes alíquotas básicas:

Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços	ICMS	Entre 4% e 18%
Imposto sobre Produtos Industrializados	IPI	0%
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social	COFINS	0%
Programa de Integração Social	PIS	0%

Conforme Decreto nº 3.777, de 23 de março de 2001, alterado pelo Decreto nº 6.006, de 28 de dezembro de 2006, a atividade de venda de defensivos agrícolas tem a alíquota de IPI reduzida a 0%.

A Companhia tem redução de 60% na base de cálculo do ICMS, conforme estabelecido pelo Convênio 100/97, alterado e prorrogado pelo Convênio 028/2019, até 30 de abril de 2020. Alguns de seus produtos, conforme a Resolução nº 13 de 2013 do Senado Federal, são tributados à alíquota de 4%.

As alíquotas de PIS e COFINS foram reduzidas a 0%, conforme definido pela Lei nº 10.925/2004 e ratificado pelo Decreto nº 5.630/2005.

Imposto de renda e contribuição social correntes

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável pela alíquota de 15% acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240 no período de 12 meses, enquanto que a contribuição social é computada pela alíquota de 9% sobre o lucro tributável, reconhecidos pelo regime de competência, portanto as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos. As antecipações de impostos ou impostos recuperáveis estão apresentados no ativo circulante e não circulante com base na expectativa de sua realização.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.10. Tributação--Continuação

Imposto de renda e contribuição social diferidos

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias, saldo de prejuízo fiscal e saldo de base negativa de contribuição social na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seu valor contábil.

Imposto diferido ativo é reconhecido para todas as diferenças, créditos ou prejuízos fiscais dedutíveis não utilizados na extensão em que seja provável que haverá lucro tributável disponível para permitir a realização das diferenças temporárias dedutíveis, bem como o uso de créditos tributários e prejuízos fiscais não utilizados.

O valor contábil de imposto diferido ativo é revisto a cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado. Impostos diferidos ativos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributáveis futuros permitirão que os ativos tributários diferidos sejam recuperados.

Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados com base na alíquota de imposto que se espera aplicar no exercício em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas alíquotas de imposto (e legislação tributária) em vigor na data do balanço.

Impostos diferidos ativos e passivos são apresentados pelo valor líquido quando houver o direito legal ou constituído de compensar imposto diferido ativo com imposto diferido passivo e quando os impostos diferidos se refiram à mesma entidade tributada e estejam sujeitos à mesma autoridade fiscal.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.11. Outros benefícios a empregados

Os benefícios concedidos aos empregados e diretores da Companhia incluem, além de remuneração fixa (salários e contribuições de seguridade social (INSS), férias remuneradas e 13º salário), remuneração variável como participação nos lucros e resultados e bônus. Esses benefícios são registrados no resultado do exercício, nas rubricas de “Despesas com vendas” e “Despesas gerais e administrativas”, à medida que são incorridos.

2.12. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos

Julgamentos

A elaboração das demonstrações financeiras pela Companhia requer que a administração adote julgamentos profissionais, estimativas e premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como a divulgação de passivos contingentes na data das demonstrações financeiras. A incerteza relativa a essas premissas e estimativas pode levar à necessidade de ajuste significativo em períodos futuros no valor contábil do ativo ou passivo afetado.

Estimativas e premissas contábeis

As principais premissas relativas a incertezas nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza nas estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de gerar um ajuste significativo no valor contábil de ativos e passivos no exercício seguinte, são consideradas a seguir:

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.12. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos--Continuação

Estimativas e premissas contábeis--Continuação

Perda de valor recuperável de ativos não financeiros

Existe perda de valor recuperável quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede seu valor recuperável, que corresponde ao valor justo menos custo de venda ou valor em uso, dos dois o maior. O valor justo estimado menos custo de venda se baseia nas informações disponíveis de transações de venda de ativos semelhantes ou no preço de mercado menos custos adicionais para a venda do ativo.

A administração revisa anualmente o valor líquido contábil dos ativos de forma a avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de valor recuperável.

Sempre que esses indícios forem identificados e o valor contábil ultrapassar o valor recuperável, uma provisão para deterioração é estabelecida, ajustando o valor líquido contábil ao valor recuperável.

Impostos

Existem incertezas quanto à interpretação de regulamentos tributários complexos ao valor e época de resultados tributáveis futuros. Dado o amplo aspecto das relações comerciais internacionais, bem como a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, as diferenças entre os resultados reais e as premissas consideradas, ou mudanças futuras nessas premissas poderiam necessitar ajustes futuros na receita e despesa de impostos já registradas. A Companhia constituiu provisões com base em estimativas razoáveis, para as possíveis consequências de fiscalizações por parte das autoridades fiscais da jurisdição a qual está subordinada. O montante dessas provisões é baseado em diversos fatores tais como a experiência de auditorias fiscais anteriores e as diferentes interpretações da legislação fiscal pela entidade tributada e pela autoridade fiscal competente. Essas diferenças de interpretação podem ocorrer em uma ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes na jurisdição à qual a Companhia está subordinada.

Julgamento profissional significativo pela administração é requerido para determinar o valor de imposto diferido ativo que pode ser reconhecido com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias futuras de planejamento fiscal.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.12. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos--Continuação

Estimativas e premissas contábeis--Continuação

Impostos--Continuação

A Companhia reconhece uma provisão para processos cíveis e trabalhistas. A avaliação da possibilidade de perda inclui avaliação das evidências disponíveis, hierarquia das leis, jurisprudência disponível, decisões judiciais recentes e sua relevância no sistema legal, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas considerando mudanças nas circunstâncias, como por exemplo, períodos de prescrição aplicáveis, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões judiciais.

A liquidação de transações envolvendo essas estimativas pode resultar em valores significativamente diferentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às incertezas inerentes ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas, no mínimo, em bases anuais.

2.13. Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram elaboradas por meio do método indireto e estão apresentadas de acordo com o CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

2.14. Instrumentos Financeiros

Um instrumento financeiro é um contrato que dá origem a um ativo financeiro de uma entidade e a um passivo financeiro ou instrumento patrimonial de outra entidade.

a) Ativos financeiros

i) Reconhecimento inicial e mensuração

Ativos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como subsequentemente mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e ao valor justo por meio do resultado.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.14. Instrumentos financeiros--Continuação

a) Ativos financeiros--Continuação

A classificação dos ativos financeiros no reconhecimento inicial depende das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro e do modelo de negócios da Companhia para a gestão destes ativos financeiros. Com exceção das contas a receber de clientes que não contenham um componente de financiamento significativo ou para as quais a Companhia tenha aplicado o expediente prático, a Companhia inicialmente mensura um ativo financeiro ao seu valor justo acrescido dos custos de transação, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado.

Para que um ativo financeiro seja classificado e mensurado pelo custo amortizado ou pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes, ele precisa gerar fluxos de caixas que sejam “exclusivamente pagamentos de principal e juros” sobre o principal em aberto. Essa avaliação é executada em nível de instrumento.

Ativos financeiros com fluxos de caixa que não sejam exclusivamente pagamentos de principal e de juros são classificados e mensurados ao valor justo por meio do resultado, independentemente do modelo de negócio adotado.

O modelo de negócios da Companhia para administrar ativos financeiros se refere a como ele gerencia seus ativos financeiros para gerar fluxos de caixa. O modelo de negócios determina se os fluxos de caixa resultarão da cobrança de fluxos de caixa contratuais, da venda dos ativos financeiros ou de ambos.

Ativos financeiros classificados e mensurados ao custo amortizado são mantidos em plano de negócio com o objetivo de manter ativos financeiros de modo a obter fluxos de caixa contratuais enquanto ativos financeiros classificados e mensurados ao valor justo em contrapartida a outros resultados abrangentes são mantidos em modelo de negócio com o objetivo de obter fluxos de caixa contratuais e também com o objetivo de venda.

As compras ou vendas de ativos financeiros que exigem a entrega de ativos dentro de um prazo estabelecido por regulamento ou convenção no mercado (negociações regulares) são reconhecidas na data da negociação, ou seja, a data em que a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.14. Instrumentos financeiros--Continuação

a. Ativos financeiros--Continuação

Mensuração subsequente

Para fins de mensuração subsequente, os ativos financeiros são classificados em quatro categorias:

- i. Ativos financeiros ao custo amortizado (instrumentos de dívida);
- ii. Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes com reclassificação de ganhos e perdas acumulados (instrumentos de dívida);
- iii. Ativos financeiros designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, sem reclassificação de ganhos e perdas acumulados no momento de seu desreconhecimento (instrumentos patrimoniais); e
- iv. Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado.

Ativos financeiros ao custo amortizado (instrumentos de dívida)

Os ativos financeiros ao custo amortizado são subsequentemente mensurados usando o método de juros efetivos e estão sujeitos a redução ao valor recuperável. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando o ativo é baixado, modificado ou apresenta redução ao valor recuperável.

Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (instrumentos de dívida)

Para os instrumentos de dívida ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, quando existentes, a receita de juros, a reavaliação cambial e as perdas ou reversões de redução ao valor recuperável são reconhecidas na demonstração do resultado e calculadas da mesma maneira que para os ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado. As alterações restantes no valor justo são reconhecidas em outros resultados abrangentes. No momento do desreconhecimento, a mudança acumulada do valor justo reconhecida em outros resultados abrangentes é reclassificada para resultado.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.14. Instrumentos financeiros--Continuação

a. Ativos financeiros--Continuação

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são apresentados no balanço patrimonial pelo valor justo, com as variações líquidas do valor justo reconhecidas na demonstração do resultado.

Desreconhecimento

Um ativo financeiro (ou, quando aplicável, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é desreconhecido quando:

- i. Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expiraram; ou
- ii. A Companhia transferiu seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos sem atraso significativo a um terceiro nos termos de um contrato de repasse e a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) a Companhia nem transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, mas transferiu o controle do ativo.

Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

A Companhia avalia a redução ao valor recuperável de seus ativos financeiros conforme o modelo proposto pelo CPC 48 / IFRS 9 de perda esperada de crédito. A mensuração se aplica aos ativos classificados como custo amortizado e valor justo por meio de outros resultados abrangentes e se baseia na percepção de aumento de risco de crédito desde o reconhecimento inicial do ativo, na qual a provisão é feita conforme a perda esperada para os próximos 12 meses ou perdas esperadas para a vida inteira do ativo. Para a carteira de recebíveis, por não possuírem um componente significativo de financiamento, a Companhia aplica a abordagem simplificada permitida como expediente prático pelo CPC 48/ IFRS 9, em que as perdas esperadas são reconhecidas pela vida inteira, a partir do reconhecimento inicial dos recebíveis. Maiores detalhes da mensuração da perda esperada de crédito são apresentadas na nota explicativa nº 4.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.14. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Passivos financeiros

Reconhecimento inicial e mensuração

Os passivos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, passivos financeiros ao custo amortizado ou como derivativos designados como instrumentos de hedge em um hedge efetivo, conforme apropriado.

Todos os passivos financeiros são mensurados inicialmente ao seu valor justo, mais ou menos, no caso de passivo financeiro que não seja ao valor justo por meio do resultado, os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à emissão do passivo financeiro.

Mensuração subsequente

Para fins de mensuração subsequente, os passivos financeiros são classificados em duas categorias:

- i. Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado; e
- ii. Passivos financeiros ao custo amortizado.

A mensuração de passivos financeiros depende de sua classificação, conforme descrito abaixo:

Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado incluem passivos financeiros para negociação e passivos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado.

Passivos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem incorridos para fins de recompra no curto prazo.

Ganhos ou perdas em passivos para negociação, quando existentes, são reconhecidos na demonstração do resultado.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.14. Instrumentos financeiros--Continuação

b. Passivos financeiros--Continuação

Quando existentes, os passivos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado são designados na data inicial de reconhecimento, e somente se os critérios do CPC 48 forem atendidos.

Passivos financeiros ao custo amortizado (empréstimos e financiamentos e debêntures)

Após o reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos e debêntures sujeitos a juros são mensuradas subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetiva. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando os passivos são baixados, bem como pelo processo de amortização da taxa de juros efetiva.

O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer deságio ou ágio na aquisição e taxas ou custos que são parte integrante do método da taxa de juros efetiva. A amortização pelo método da taxa de juros efetiva é incluída como despesa financeira na demonstração do resultado.

Desreconhecimento

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação sob o passivo é extinta, ou seja, quando a obrigação especificada no contrato for liquidada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente é substituído por outro do mesmo mutuante em termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente são substancialmente modificados, tal troca ou modificação é tratada como o desreconhecimento do passivo original e o reconhecimento de um novo passivo. Quando existente, a diferença nos respectivos valores contábeis é reconhecida na demonstração do resultado.

c) Apresentação líquida dos instrumentos financeiros

Os ativos financeiros e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial individual e consolidado se houver um direito legal atualmente aplicável de compensação dos valores reconhecidos e se houver a intenção de liquidar em bases líquidas, realizar os ativos e liquidar os passivos simultaneamente.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das principais práticas contábeis--Continuação

2.15. Novos pronunciamentos técnicos, revisões e interpretações emitidas

Em 1º de janeiro de 2019, entrou em vigor os seguintes pronunciamentos e interpretações:

- a. CPC 06 (R2) - Operações de Arrendamento Mercantil – correlação com as normas internacionais de contabilidade – IFRS 16. Refere-se a definição e a orientação do contrato de arrendamento previsto no IAS 17. A Companhia apresenta na nota explicativa 10.1, para fins de comparação, uma breve descrição e os valores correspondentes aos impactos gerados no balanço patrimonial consolidado em 1º de julho de 2019.
- b. ICPC 22 - Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro – correlação com as normas internacionais de contabilidade – IFRIC 23. Na avaliação da administração, em 31 de dezembro de 2019, não houve impactos nas demonstrações financeiras da Companhia decorrentes da adoção desta norma.

3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u> (não auditado)
Caixa e bancos	24.332	367
Aplicações financeiras (a)	66.908	64.030
Total caixa e equivalentes de caixa	91.240	64.397

- (a) Referem-se a Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) pós-fixada, que refletem as condições usuais de mercado, cujo vencimento, na data do balanço, é igual ou inferior a 90 dias. Possuem liquidez imediata e não possuem risco de variações significativas de flutuação em função da taxa de juros, sendo remuneradas com taxas que variam de 97,5% a 100,0% do CDI em dezembro de 2019 (96% a 105% do CDI em dezembro de 2018(não auditado)) e mensuradas ao valor justo em contrapartida do resultado.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

4. Contas a receber de clientes

	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
Duplicatas a receber	211.447	245.804
Parte relacionada – nota 22	-	100
	211.447	245.904
Menos parcela classificada no ativo circulante	200.050	234.871
Não circulante	11.397	10.933

Em 31 de dezembro de 2019, foram oferecidas duplicatas a receber como garantia sobre operações de empréstimos e financiamentos no montante de R\$63.951 (R\$60.118 em 31 de dezembro de 2018 - não auditado).

Provisão para créditos com perda esperada

A movimentação da provisão para créditos com perda esperada é apresentada a seguir:

	01/07/2019	Adição/ Reversão	31/12/2019
Provisão para créditos com perda esperada	13.410	1.487	14.897
Menos parcela no circulante	(2.666)	1.009	(1.657)
Ativo não circulante	10.744	2.496	13.240

	01/07/2018	Adição/ (Reversão)	31/12/2018 (não auditado)
Provisão para créditos com perda esperada	14.517	(1.118)	13.399
Menos parcela no circulante	(14.216)	11.496	(2.720)
Ativo não circulante	301	10.378	10.679

A administração constitui provisão para créditos com perda esperada em montante julgado suficiente para cobrir possíveis riscos de realização das contas a receber considerando as perdas históricas e as garantias reais sobre os valores vencidos.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

4. Contas a receber de clientes--Continuação

Abaixo segue detalhamento do percentual da provisão das perdas esperadas:

	%	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u> (não auditado)
A vencer	0,66%	1,05%
Vencidas até 90 dias	0,00%	1,31%
Vencidas de 91 a 180 dias	0,86%	100,00%
Vencidas a mais de 180 dias	100,00%	100,00%

5. Estoques

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u> (não auditado)
Produtos acabados	74.852	61.154
Matéria-prima, materiais de embalagem e auxiliares	14.979	13.761
Importação em andamento	17.852	36.964
Provisão para devolução	6.011	-
Provisão para obsolescência dos estoques	(524)	(396)
Provisão para realização líquida dos estoques	(4.653)	-
	<u>108.517</u>	<u>111.483</u>

A Companhia possui como política, provisionar 100% dos estoques sem movimentação há mais de 360 dias, além disso, realiza análise individual dos itens. A movimentação das provisões é apresentada a seguir:

	<u>01/07/2019</u>	<u>Adição</u>	<u>31/12/2019</u>
Provisão para obsolescência	364	160	524
Provisão para realização líquida	2.663	1.990	4.653
	<u>3.027</u>	<u>2.150</u>	<u>5.177</u>

	<u>01/07/2018</u>	<u>Adição</u>	<u>31/12/2018</u> (não auditado)
Provisão para obsolescência	394	2	396
Provisão para realização líquida	-	-	-
	<u>394</u>	<u>2</u>	<u>396</u>

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

6. Impostos a recuperar

	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
ICMS	29.417	25.720
IPI	6.551	7.277
PIS e COFINS	2.454	2.940
Imposto de renda e contribuição social	5.663	3.931
	44.085	39.868
Circulante	23	-
Não circulante	44.062	39.868

A Companhia pretende realizar os saldos de ICMS, IPI, PIS e COFINS através de suas operações e pedidos de ressarcimento. O imposto de renda e contribuição social serão realizados por meio de geração de lucros tributáveis futuros. Em 2019 a Companhia recebeu, via ressarcimento da Receita Federal do Brasil, o montante de R\$1.931, sendo R\$24 de IPI e R\$1.907 de PIS e COFINS.

7. Ativos disponíveis para venda

Os grupos de ativos disponíveis para venda são mensurados com base no menor valor entre o valor contábil e o valor justo.

O montante de R\$8.600 em 31 de dezembro de 2019 (R\$6.964 em 31 de dezembro de 2018 – não auditado) refere-se a imóveis recebidos em pagamento de dívida por parte de clientes, os quais se encontram em negociação.

8. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram constituídos considerando as alíquotas vigentes e têm a seguinte composição:

	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
Imposto de renda diferido ativo sobre:		
Provisões temporariamente não dedutíveis	6.223	4.764
Prejuízos fiscais e bases negativas	44.316	41.269
Contribuição social diferida ativa sobre:		
Provisões temporariamente não dedutíveis	2.240	1.715
Prejuízos fiscais e bases negativas	15.269	14.171
	68.048	61.919
Menos baixa pela não expectativa de realização	(35.986)	(31.841)
Ativo não circulante	32.062	30.078

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

8. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos--Continuação

As principais provisões que são base para as diferenças temporárias são:

	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
Provisão para créditos com perda esperada	14.897	13.399
Provisão para desconto de clientes	1.473	(360)
Auditoria e assessoria	42	146
Comissões sobre vendas	748	548
Incineração	694	614
Demandas judiciais	397	512
Provisão de obsolescência/realização de perdas de estoques	5.177	396
Provisão perda derivativos	43	2.023
Campanha clientes	1.746	1.426
Modificação de débito	(1.704)	-
Realização da receita	857	-
Outras	522	351
	24.892	19.055
Alíquota vigente 25% para imposto de renda	6.223	4.764
Alíquota vigente 9% para contribuição social	2.240	1.715
	8.463	6.479

A Companhia, fundamentada na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, determinada em estudo técnico aprovado pelo Conselho de Administração, reconheceu créditos tributários sobre diferenças temporárias e prejuízos fiscais. O valor contábil e a realização do crédito tributário são revisados anualmente pela Companhia.

Com base nesse estudo técnico de geração de lucros tributáveis futuros, a Companhia estima recuperar esses créditos tributários nos próximos 06 anos.

	R\$	%
2020	2.996	4
2021	11.260	17
2022	13.398	20
2023	15.527	23
2024	18.032	26
2025	6.835	10
	68.048	100

As estimativas de recuperação dos créditos tributários foram baseadas nas projeções dos lucros tributáveis levando-se em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas no encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2019. Consequentemente, essas estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

8. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos--Continuação

Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada abaixo:

Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social--Continuação

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u> (não auditado)
Lucro antes dos impostos	(6.727)	20.925
Encargo tributário pela alíquota nominal - 34%	2.287	(7.114)
Ajustes à alíquota efetiva:		
Diferenças permanentes e outras	(848)	957
Constituição (reversão) de créditos tributários sobre prejuízo fiscal	-	7.091
Imposto de renda e contribuição social diferido não constituídos	(4.144)	-
Encargo tributário líquido em resultado	(2.705)	934
Alíquota efetiva	-40,21%	4,46%

A composição dos prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social acumulados está abaixo demonstrada:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u> (não auditado)
Prejuízos fiscais	177.264	165.077
Base negativa da contribuição social	169.646	157.458

O prejuízo fiscal e a base negativa não têm prazos determinados para compensação, porém, tal compensação está limitada a 30% do lucro tributável de cada exercício.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado)

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

9. Investimentos

	Participação	01/07/2019	Equivalência Patrimonial	31/12/2019
Campo Limpo Reciclagem e Transformação de Plásticos S/A.	5%	805	176	981
SICOB - Sistema de Cooperativas de Crédito do Brasil - Credicitrus	0,019%	221	7	228
		<u>1.026</u>	<u>183</u>	<u>1.209</u>

	Participação	01/07/2018	Equivalência Patrimonial	31/12/2018 (não auditado)
Campo Limpo Reciclagem e Transformação de Plásticos S/A.	5%	536	186	722
SICOB - Sistema de Cooperativas de Crédito do Brasil - Credicitrus	0,019%	213	8	221
		<u>749</u>	<u>194</u>	<u>943</u>

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imobilizado

Período de seis meses referente ao período compreendido entre 1º de julho à 31 de dezembro de 2019											
	Terrenos	Edifícios e benfeitorias	Máquinas	Ferramentas, estampas e moldes	Instalações	Móveis e utensílios	Veículos	Hardware	Arrendamento direito de uso	Imob. em curso	Total
Custo de aquisição											
Saldo no início exercício	1.375	21.751	27.635	190	23.102	5.416	119	1.835	-	4.346	85.769
CPC 06 (R2) – nota 10.1									1.426	-	1.426
Adições	-	6	-	-	7	-	-	1	-	796	810
Baixas	-	-	(58)	-	(65)	(45)	-	(21)	(27)	-	(216)
Transferências	-	341	2.159	-	562	290	-	109	-	(3.461)	-
Saldo no fim exercício	1.375	22.098	29.736	190	23.606	5.661	119	1.924	1.399	1.681	87.789
Depreciação											
Saldo no início exercício	-	(12.237)	(17.209)	(137)	(14.576)	(3.998)	(48)	(1.253)	-	-	(49.458)
Adições	-	(416)	(761)	(7)	(1.470)	(144)	(4)	(116)	(813)	-	(3.731)
Baixas	-	-	58	-	58	43	-	12	9	-	180
Transferência	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo no fim exercício	-	(12.653)	(17.912)	(144)	(15.988)	(4.099)	(52)	(1.357)	(804)	-	(53.009)
Saldo líquido	1.375	9.445	11.824	46	7.618	1.562	67	567	595	1.681	34.780
Taxas médias anuais de depreciação	0%	4%	10% e 20%	10%	10% e 20%	10% e 20%	20%	20%	50%	-	

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imobilizado--Continuação

Período de seis meses referente ao período compreendido entre 1º de julho à 31 de dezembro de 2018 (não auditado)

	Terrenos	Edifícios e benfeitorias	Máquinas	Ferramentas, estampas e moldes	Instalações	Móveis e utensílios	Veículos	Hardware	Imobilizado em curso	Total
Custo de aquisição										
Saldo no início exercício	1.375	18.847	27.153	185	20.524	5.158	82	1.819	5.194	80.337
Adições	-	-	-	-	-	12	-	23	910	945
Baixas	-	-	(801)	-	(108)	(10)	(41)	(250)	(46)	(1.256)
Transferências	-	1.170	1.028	12	3.218	198	77	158	(5.931)	(70)
Saldo no fim exercício	1.375	20.017	27.380	197	23.634	5.358	118	1.750	127	79.956
Depreciação										
Saldo no início exercício	-	(10.111)	(16.364)	(126)	(13.682)	(3.858)	(82)	(1.233)	-	(45.456)
Adições	-	(372)	(717)	(8)	(1.230)	(114)	(2)	(112)	-	(2.555)
Baixas	-	-	556	-	3	10	41	235	-	845
Transferência	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo no fim exercício	-	(10.483)	(16.525)	(134)	(14.909)	(3.962)	(43)	(1.110)	-	(47.166)
Saldo líquido	1.375	9.534	10.855	63	8.725	1.396	75	640	127	32.790
Taxas médias anuais de depreciação	-	4%	10% e 20%	10%	10% e 20%	10% e 20%	20%	20%	-	

A depreciação é calculada de forma linear, considerando as vidas úteis.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10.1 Operações de arrendamento mercantil (adoção inicial do CPC 06 – R2)

A nova norma permite dois métodos de transição: (i) retrospectivo integral e (ii) o retrospectivo modificado com o efeito cumulativo da aplicação inicial reconhecido como um ajuste ao saldo de abertura dos lucros acumulados na data da adoção inicial, pelo qual o passivo de arrendamento é mensurado com base nos pagamentos contratuais remanescentes descontados a taxa incremental de empréstimos na data da adoção inicial, e o ativo pelo direito de uso igual a esse passivo, uma vez que não há pré-pagamentos ou provisões. A Companhia fez a opção pela adoção do método retrospectivo modificado e, dessa forma, não será requerida a reapresentar saldos comparativos anteriores ao exercício apresentado.

A Companhia efetuou a análise de seus contratos de arrendamento de forma a identificar as mudanças pela adoção da nova norma no reconhecimento do arrendamento em relação ao tratamento contábil conforme CPC 06 (R2), tendo identificado o montante registrado na rubrica de imobilizado referente à locação de veículos, empilhadeiras, imóveis e equipamentos de informática, no montante de R\$1.426. Abaixo, para fins de comparação, uma breve descrição e os valores correspondentes aos impactos gerados no balanço patrimonial em 1º de julho de 2019:

	Balanço patrimonial em 01/07/2019 antes dos ajustes	Ajustes CPC 06 (R2)	Balanço patrimonial em 01/07/2019
Imobilizado	36.311	1.426	37.737
Total do ativo	530.096	1.426	531.522
Empréstimos e financiamentos – Passivos de arrendamentos – circulante	83.082	1.288	84.370
Empréstimos e financiamentos - Passivos de arrendamentos – não circulante	118.821	138	118.959
Total do passivo e patrimônio líquido	530.096	1.426	531.522

Para cálculo foi considerado uma taxa nominal de 6,5% a.a.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Intangível

Período de seis meses referente ao período compreendido entre 1º de julho à 31 de dezembro de 2019						
	Marcas e patentes	Software	Produtos em fase de registro	Produtos em comercialização	Intangível em curso	Total
Custo de aquisição						
Saldo no início exercício	138	3.895	13.739	14.526	341	32.639
Adições	-	-	45	-	283	328
Baixas	-	-	-	-	-	-
Transferências	-	607	-	-	(607)	-
Saldo no fim exercício	138	4.502	13.784	14.526	17	32.967
Amortização						
Saldo no início exercício	-	(2.981)	-	(6.093)	-	(9.074)
Adições	-	(205)	-	(1.192)	-	(1.397)
Baixas	-	-	-	-	-	-
Saldo no fim exercício	-	(3.186)	-	(7.285)	-	(10.471)
Saldo líquido	138	1.316	13.784	7.241	17	22.496
Taxas médias anuais de amortização	-	20%	-	20%	-	-
Período de seis meses referente ao período compreendido entre 1º de julho à 31 de dezembro de 2018 (não auditado)						
	Marcas e patentes	Software	Produtos em fase de registro	Produtos em comercialização	Intangível em curso	Total
Custo de aquisição						
Saldo no início exercício	138	3.549	16.820	11.364	331	32.202
Adições	-	23	125	-	139	287
Baixas	-	(45)	(76)	-	(4)	(125)
Transferências	-	355	(2.948)	2.948	(283)	72
Saldo no fim exercício	138	3.882	13.921	14.312	183	32.436
Amortização						
Saldo no início exercício	-	(2.723)	-	(3.806)	-	(6.529)
Adições	-	(111)	-	(1.124)	-	(1.235)
Baixas	-	36	-	-	-	36
Saldo no fim exercício	-	(2.798)	-	(4.930)	-	(7.728)
Saldo líquido	138	1.084	13.921	9.382	183	24.708
Taxas médias anuais de amortização	-	20%	-	20%	-	-

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Intangível -continuação

Do valor do intangível em 31 de dezembro de 2019, R\$13.784 referem-se a produtos em fase de obtenção de registro (R\$13.921 em dezembro de 2018 – não auditado). Após aprovação desses registros nos respectivos órgãos competentes, será inicializada a comercialização dos produtos e a amortização dos montantes registrados no intangível pelo prazo de cinco anos.

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Taxa de juros	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
Moeda estrangeira			
Lei 4131(USD)	VC + 4,24% a.a.	-	19.437
Lei 4131(USD)	VC + 3,8% a.a.	18.946	-
Moeda local			
Capital de giro	CDI + 1,88% a.a.	60.162	60.118
Modificação de débito	-	(1.704)	-
Debêntures 2ª emissão	CDI+ 2,00% a.a.	-	61.220
Debêntures 3ª emissão - série 1	CDI+ 1,55% a.a.	63.372	-
Debêntures 3ª emissão - série 2	CDI + 1,75% a.a.	31.733	-
Custo de captação debêntures	-	(1.193)	(231)
Arrendamento, direito de uso – CPC 06 (R2)	-	613	-
Encargos financeiros – arrendamento – CPC 06 (R2)	-	(19)	-
Crédito rural - Recurso livre (a)	-	28.984	24.264
		200.894	164.808
Menos parcela classificada no passivo circulante		(40.952)	(65.040)
Passivo não circulante		159.942	99.768

(a) Linha de crédito refere-se a operações de financiamentos da atividade rural de clientes, as quais a Sipcam Nichino concede aval.

Os empréstimos, financiamentos e debêntures a longo prazo vencem como segue:

	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
2021	47.187	79.768
2022	29.733	20.000
2023	19.719	-
2024	63.303	-
	159.942	99.768

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia concedeu como garantia aos seus empréstimos duplicatas a receber no montante de R\$63.951 (R\$60.118 em 31 de dezembro de 2018 – não auditado).

Debêntures

<u>Emissão</u>	<u>Principal</u>	<u>Remuneração anual</u>	<u>Vencimento final</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u> (não auditado)
2ª emissão	60.000	100% do CDI + 2,00% a.a.	30 de março de 2020	-	61.220
3ª emissão - série 1	60.000	100% do CDI + 1,55% a.a.	28 de março de 2024	63.372	-
3ª emissão - série 2	30.000	100% do CDI + 1,75% a.a.	29 de março de 2022	31.733	-
Menos parcela classificada no passivo circulante				(11.733)	(1.220)
Passivo não circulante				83.372	60.000

A Companhia obteve aprovação da 3ª emissão de debêntures simples, não conversível em ações, no montante de R\$90.000 em duas séries, sendo a 1ª série com vencimento em 28 de março de 2024 e a 2ª série com vencimento em 29 de março de 2022. Os juros dessa transação estão sendo pagos no ano em que são incorridos. Nessa emissão não houve concessão de garantias.

As operações de empréstimos, financiamentos e debêntures não possuem cláusulas restritivas de *covenants* financeiros.

13. Fornecedor no exterior - terceiros

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u> (não auditado)
Matéria-prima	36.024	70.066
Material de embalagem	148	-
Material de revenda	18.190	11.127
	54.362	81.193

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Provisão para demandas judiciais

A Companhia possui demandas judiciais de caráter tributário, cível e trabalhista, decorrentes do curso normal de seus negócios. A administração da Companhia acredita que a provisão para demandas judiciais constituída é suficiente para cobrir as eventuais perdas com os processos judiciais. As provisões para contingências foram constituídas para os processos, cuja possibilidade de perda foi avaliada como provável, com base na opinião de seus advogados e consultores legais externos. O resultado desfavorável em seus processos, individualmente ou no agregado, não terá efeito adverso relevante nas condições financeiras ou nos negócios da Companhia. Para alguns desses processos foram efetuados depósitos judiciais quando exigidos pelo poder judiciário.

A movimentação da provisão para demandas judiciais, por natureza está apresentada a seguir:

	01/07/2019	Provisão	Pagamentos	31/12/2019
Tributárias	233	40	-	273
Cíveis	92	15	(16)	91
Trabalhistas	31	6	(4)	33
Provisão total	356	61	(20)	397
Depósitos judiciais	(947)		39	(908)

	01/07/2018	Provisão/ (Reversão)	Pagamentos	31/12/2018 (não auditado)
Tributárias	194	154	-	348
Cíveis	90	2	(5)	87
Trabalhistas	215	(63)	(75)	77
Provisão total	499	93	(80)	512
Depósitos judiciais	(989)		42	(947)

Causas com probabilidade de êxito possível:

	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
Tributárias	3.705	3.544
Trabalhistas	-	44
Total	3.705	3.588

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social integralizado da Companhia em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado), é de R\$223.897 e está representado por 2.471.492.952 ações ordinárias.

A composição acionária da Companhia em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (não auditado) está resumida a seguir:

	<u>Quantidade de ações</u>	<u>%</u>
Sipcam Nederland Holding N.V.	150.127.424	6,08
Obras Latin América Participações Ltda.	518.134.294	20,96
Obras S.R.L.	567.484.758	22,96
Nihon Nohyaku CO. Ltd.	1.235.746.476	50,00
	<u>2.471.492.952</u>	<u>100,00</u>

b) Reserva de lucros e dividendos

Em virtude dos prejuízos acumulados, a Companhia não constitui reservas e/ou dividendos no exercício.

16. Considerações sobre riscos

a) Risco de crédito

As políticas de vendas da Companhia estão subordinadas às políticas de crédito fixadas por sua administração e visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Esse objetivo é alcançado por meio da seleção criteriosa da carteira de clientes que considera a capacidade de pagamento (análise de crédito) e a diversificação das vendas (pulverização do risco).

b) Risco de liquidez

A Companhia elabora previsões de fluxo de caixa como forma de monitorar previamente as suas necessidades futuras de forma a assegurar que tenha caixa suficiente para atender as demandas operacionais. A Companhia mantém eventuais sobras de caixa em aplicações financeiras de curto prazo com incidência de juros e optando por instrumentos que proporcionem liquidez adequada às suas necessidades.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Considerações sobre riscos--Continuação

b) Risco de liquidez--Continuação

Abaixo temos os principais passivos financeiros (empréstimos, financiamentos e debêntures) da Companhia por vencimentos:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u> (não auditado)
Dezembro de 2020	40.952	65.040
Dezembro de 2021	8.079	79.768
Dezembro de 2022	48.841	20.000
Dezembro de 2023	19.719	-
Dezembro de 2024	83.303	-
	<u>200.894</u>	<u>164.808</u>

c) Risco de taxa de juros

Os resultados da Companhia são suscetíveis a perdas decorrentes de oscilações de taxa de juros pós-fixadas, tais como: CDI, TJLP e oscilações de indicadores de inflação, tais como IPCA, incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Os valores relativos a essas operações são destacados nas notas explicativas 3 e 12.

d) Risco de taxa de câmbio

Os resultados da Companhia são suscetíveis a sofrer variações significativas, pois parte de seus insumos utilizados na produção são afetados pela volatilidade da taxa de câmbio, principalmente do dólar norte-americano e pelo lene referente à operação de mútuo.

Visando reduzir certos efeitos da flutuação da taxa de câmbio a Companhia se protege contra efeitos da desvalorização cambial da moeda local sobre seus ativos e passivos financeiros denominados em dólares e/ou Euros por meio de operações de *Swap* e contratos de *Non Deliverable Forwards* - compromisso de compra de moeda norte-americana por cotações previamente acordadas - vinculadas à variação cambial do dólar. Os valores relativos a tais operações são resumidos a seguir:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u> (não auditado)
Contratos de <i>forward/swap</i> :		
Valor original contratado	US\$1.582	US\$19.128 mil
Equivalente em moeda local	6.452	74.523
Provisão para ganho (perda) nas operações de <i>hedge</i>	(43)	(1.886)
Valor original contratado	-	JPY1.929.109 mil
Equivalente em moeda local	-	68.040
Provisão para ganho (perda) nas operações de <i>hedge</i>	-	(212)
Swap de taxa de juros - provisão para ganho (perda)	-	75

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados por natureza

	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
Gastos Gerais de Fabricação (GGF)		
Mão de obra direta - própria	(2.333)	(2.325)
Mão de obra direta - terceiros	(773)	(1.036)
Energia elétrica	(1.035)	(952)
Depreciação e amortização	(1.118)	(937)
Manutenção do imobilizado	(375)	(387)
Outros custos diretos	(505)	(462)
Custos indiretos		
Mão de obra indireta - própria	(2.583)	(2.427)
Mão de obra indireta - terceiros	(45)	(63)
Energia elétrica	(65)	(95)
Depreciação e amortização	(637)	(518)
Manutenção do imobilizado	(236)	(281)
Incineração	(712)	(759)
Outros custos indiretos	(423)	(516)
	(10.840)	(10.758)
Insumos		
Matéria-prima e material de embalagem	(148.040)	(193.157)
Provisão para devolução de produtos	6.011	-
Produtos para revenda	(14.592)	(17.528)
	(156.621)	(210.685)
Outros custos		
Frete sobre vendas	(6.125)	(6.575)
Seguro sobre vendas	(205)	(208)
Armazenagem	(1.517)	(1.326)
Impostos sobre transferências	(1.537)	(1.404)
Inpev	(416)	(408)
Provisão (reversão de provisão) de estoques	(2.150)	(2)
Campanha promocional	(593)	(107)
Equalizações	(922)	(7)
Baixa de estoques	(257)	(444)
Descontos comerciais	(450)	(367)
Comissão sobre vendas	(649)	(1.650)
Outros	(538)	(626)
	(15.359)	(13.124)
	(182.820)	(234.567)

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Receitas (despesas) operacionais

a) Despesas com vendas, gerais e administrativas

	31/12/2019		31/12/2018 (não auditado)	
	Vendas	Gerais e administrativas	Vendas	Gerais e administrativas
Salários e encargos sociais	(6.193)	(4.296)	(5.797)	(4.437)
Honorários e mão de obra contratada	(323)	(1.437)	(350)	(1.368)
Viagens	(637)	(160)	(658)	(236)
Veículos	(301)	(23)	(861)	(75)
Reuniões	(691)	(112)	(719)	(83)
Associações	-	(70)	(20)	(81)
Serviços de terceiros	(727)	(2.092)	(198)	(2.060)
Comunicação	(55)	(151)	(57)	(149)
Material de limpeza	(30)	(236)	(14)	(276)
Seguro	(24)	(56)	(24)	(58)
Equipamentos de segurança	-	(496)	-	(434)
Amortização e depreciação	(1.720)	(721)	(1.171)	(385)
(Provisão) Reversão de provisão de créditos com perda esperada	(1487)	-	1.118	-
Outras	(1.238)	(460)	(1.014)	(558)
	(13.426)	(10.310)	(9.765)	(10.200)

b) Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
Gastos gerais de fabricação	(1.195)	(1.150)
Depreciação	(906)	(778)
Manutenção de imobilizado	(272)	(288)
Outros custos de produção	(690)	(767)
Contingência trabalhista	(31)	(8)
Receitas sobre atualização de impostos federais	81	355
Outras receitas (despesas)	(424)	1.515
	(3.437)	(1.121)

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Despesas e receitas financeiras

	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
<u>Despesas financeiras</u>		
Juros sobre operações financeiras	(3.148)	(2.607)
Modificação de débito	(429)	-
Perdas realizadas com instrumentos financeiros	(469)	(1.624)
Perdas provisionadas com instrumentos financeiros	-	(5.012)
Desconto concedido a clientes	(727)	(1.054)
Variação clientes realizada	(146)	-
Variação clientes provisionada	-	(5.391)
Variação cambial realizada	(5.990)	(9.005)
Variação cambial provisionada	(42.854)	(37.635)
Imposto sobre operações financeiras	(42)	(194)
Juros sobre debêntures	(3.359)	(2.505)
Encargos financeiros, arrendamento direito de uso	(33)	-
Outras despesas financeiras	(1.982)	(2.030)
	<u>(59.179)</u>	<u>(67.057)</u>
Receita realizada com instrumentos financeiros	2.172	4.718
Receita provisionada com instrumentos financeiros	311	-
Variação de clientes realizada	1.500	1.333
Variação de clientes provisionada	310	-
Variação cambial realizada	148	1.619
Variação cambial provisionada	41.152	41.913
Receita de aplicações financeiras	1.095	1.180
Juros ativos	127	1.041
Outras receitas financeiras	292	370
	<u>47.107</u>	<u>52.174</u>

20. Remuneração dos administradores

Em 23 de outubro de 2019, em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, aprovou-se a remuneração dos dirigentes para o período de novembro de 2018 a outubro de 2019 no valor de R\$3.437 de honorários fixos e variáveis. Nesse mesmo ato fixou-se, para o período de novembro de 2019 à outubro de 2020, o montante da remuneração fixa e variável de até R\$3.800.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Cobertura de seguros

A Companhia mantém cobertura de seguros para riscos operacionais e outros para resguardar seus ativos imobilizados e seus estoques.

O valor dos seguros contratados em 31 de dezembro de 2019 é considerado suficiente, segundo a opinião de assessores especialistas em seguros, para cobrir eventuais perdas.

Não está incluído no escopo dos trabalhos de nossos auditores emitir opinião sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada e avaliada quanto à adequação pela administração da Companhia.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Transações com partes relacionadas

	Oxon Brasil Defensivos Agrícolas Ltda.		Oxon-Oxon S.p.A.		Nihon Nohyaku CO.Ltd.		Total	
	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)	31/12/2019	31/12/2018 (não auditado)
Saldos								
Ativo circulante:								
Contas a receber	-	-	-	100	-	-	-	100
Ativo não circulante:								
Outras contas a receber	-	79	-	-	-	-	-	79
Passivo circulante:								
Fornecedores	-	-	76.517	67.906	1	5.274	76.518	73.180
Mútuo (*)	-	-	-	-	71.666	321	71.666	321
Passivo não circulante								
Mútuo (*)	-	-	-	-	-	67.718	-	67.718
Transações								
Compras	-	-	84.552	83.040	2	5.241	84.554	88.282
Outras despesas	(385)	(361)	-	-	-	-	(385)	(361)
(Despesas) receitas financeiras	-	-	(4.067)	(486)	(3.794)	(1.345)	(7.861)	(1.830)

As operações com partes relacionadas são efetuadas a preços e condições específicos negociados contratualmente.

(*) Refere-se a contrato de mútuo assinado em agosto de 2015 com a Nihon Nohyaku CO., Ltd no valor original de R\$56.774 (JPY1.920.000.000), com juros de 1,4% a.a. e com vencimento em 31 de agosto de 2020.

Sipcam Nichino Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 (não auditado)
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Eventos subsequentes

Coronavírus COVID-19

Até a data de divulgação desse material, não houve impactos do surto de Coronavírus na operação da Companhia. No entanto, ciente de seu papel social, a Companhia já tomou medidas para proteger seus colaboradores, bem como para ajudar o Brasil a lidar com o assunto. Além de campanhas de conscientização sobre ações mitigadoras da transmissão (higienização frequente, evitar contatos, minimizar o número de reuniões presenciais, entre outras), colocamos preventivamente os colaboradores administrativos em trabalho à distância (home office). A Companhia seguirá acompanhando a evolução das ações necessárias junto ao Ministério da Saúde e entidades de classe. A Administração entende neste momento que as projeções utilizadas na análise de realização de seus ativos não devem sofrer mudanças significativas em função desse evento e mantém as premissas utilizadas.