

Demonstrações Financeiras

Ducoco Alimentos S.A.

31 de dezembro de 2018
com Relatório do Auditor Independente



Building a better
working world

Ducoco Alimentos S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2018

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial	4
Demonstração do resultado	6
Demonstração do resultado abrangente	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração do fluxo de caixa	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Acionistas e Administradores da
Ducoco Alimentos S.A.
São Paulo - SP

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações financeiras da Ducoco Alimentos S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 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 o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalva", as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Companhia em 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião com ressalva

Conforme Nota Explicativa nº 13, a Companhia possui saldo de empréstimos e debêntures com cláusulas restritivas para cumprimento de determinados indicadores financeiros ("*covenants*") que não foram atendidas em 31 de dezembro de 2018, tomando os empréstimos e debêntures exigíveis antecipadamente, a critério das contrapartes. Consequentemente, o passivo circulante e o passivo não circulante dos saldos de empréstimos e debêntures estão apresentados a menor e a maior, respectivamente, pelo montante de R\$8.384.

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.

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, 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.
- 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.

São Paulo, 8 de novembro de 2019.

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



Douglas Travaglia Lopes Ferreira
Contador CRC-1SP218313/O-4

Ducoco Alimentos S.A.

Balanço patrimonial
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais - R\$)

	Notas	2018	2017
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	2.408	3.178
Contas a receber de clientes	5	37.504	86.401
Estoques	6	38.145	17.975
Impostos a recuperar	7	24.005	12.861
Partes relacionadas	9	72.926	67.350
Outros créditos	8	5.804	1.666
		180.792	189.431
Não circulante			
Depósitos judiciais	16	595	488
Impostos a recuperar	7	335	2.378
Títulos da dívida pública	10	-	2.103
Debêntures		1.135	1.069
Investimentos	11	-	738
Imobilizado	12	10.763	12.180
		12.828	18.956
Total do ativo		193.620	208.387

	Notas	2018	2017
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	13	59.616	103.051
Fornecedores	14	29.629	8.298
Salários e encargos sociais		5.136	4.894
Impostos e contribuições a recolher		7.505	5.819
Comissões e fretes a pagar		3.134	4.105
Outras contas a pagar	15	1.661	1.650
Partes relacionadas	9	3.012	-
Dividendos a pagar		347	347
		110.040	128.164
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	13	42.156	25.617
Provisão para demandas judiciais	16	2.373	864
Impostos diferidos		-	-
Outras contas a pagar		1.738	303
Provisão para perdas de investimentos	11	1.257	-
		47.524	26.784
Patrimônio líquido			
Capital social	18	60.922	60.922
Reserva de capital		226	226
Prejuízos acumulados		(25.092)	(7.709)
		36.056	53.439
Total do passivo e do patrimônio líquido		193.620	208.387

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ducoco Alimentos S.A.

Demonstração do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais - R\$)

	Notas	2018	2017
Receita de vendas líquida	19	385.015	449.015
Custo dos produtos vendidos	20	(274.799)	(326.653)
Lucro bruto		110.216	122.362
(Despesas) receitas operacionais			
Vendas	21	(68.027)	(74.696)
Gerais e administrativas	21	(28.542)	(25.347)
Equivalência patrimonial	11	(1.995)	132
Outras receitas operacionais, líquidas		5.457	1.133
Lucro antes do resultado financeiro		17.109	23.584
Receitas financeiras	22	15.157	5.511
Despesas financeiras	22	(49.650)	(26.795)
(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		(17.383)	2.300
Imposto de renda e contribuição social	17	-	(839)
(Prejuízo) lucro líquido do exercício		(17.383)	1.461
(Prejuízo) lucro líquido por lote de mil ações - R\$		(0,065)	0,0054
Quantidade de ações ao final do exercício em lote de mil		268.270	268.270

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ducoco Alimentos S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais - R\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Prejuízo) lucro líquido do exercício	(17.383)	1.461
Outros resultados abrangentes	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	<u>(17.383)</u>	<u>1.461</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ducoco Alimentos S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais - R\$)

	Capital social	Reserva legal	Prejuízos acumulados	Resultado do exercício	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2016	60.922	153	(8.750)	-	52.325
Lucro do exercício	-	-	-	1.461	1.461
Alocação do resultado do exercício para prejuízos acumulados	-	-	1.041	(1.041)	-
Reserva legal	-	73	-	(73)	-
Dividendos estatutários	-	-	-	(347)	(347)
Saldos em 31 de dezembro de 2017	60.922	226	(7.709)	-	53.439
Prejuízo do exercício	-	-	-	(17.383)	(17.383)
Alocação do resultado do exercício para prejuízos acumulados	-	-	(17.383)	17.383	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018	60.922	226	(25.092)	-	36.056

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ducoco Alimentos S.A.

Demonstração do fluxo de caixa
Exercício findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

	2018	2017
Fluxo de caixa das atividades operacionais (Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(17.383)	1.461
Ajustes que não afetam caixa e equivalentes de caixa:		
Depreciação e amortização	1.533	1.538
Imposto de renda e contribuição social	-	839
Ajustes de reconhecimento de receita	996	(6.891)
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	2.214	845
Resultado da equivalência patrimonial	1.995	(132)
Resultado na venda de ativo imobilizado	-	(251)
Provisão para demandas judiciais	283	360
Aumento/redução nos ativos		
Contas a receber de clientes	45.687	(10.027)
Estoques	(20.170)	10.559
Impostos a recuperar	(9.101)	(4.132)
Outras contas a receber	(4.138)	(661)
Despesas antecipadas	-	-
Outros ativos não circulantes	1.930	(2.665)
Partes relacionadas	(5.576)	(37.118)
Aumento/redução nos passivos		
Fornecedores	21.331	(1.560)
Parcelamento de tributos	-	(37)
Salários e encargos sociais	242	1.295
Impostos e contribuições a recolher	1.686	3.340
Comissões e fretes a pagar	(971)	1.056
Outras contas a pagar	1.237	2.784
Partes relacionadas	3.012	-
Outros passivos	1.434	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicadas nas) atividades operacionais	26.241	(44.965)
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de ativo imobilizado	(115)	(854)
Outros	-	(705)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(115)	(1.559)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos, líquidos	(26.896)	(38.766)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(26.896)	(38.766)
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(770)	(7.758)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	3.178	10.936
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	2.408	3.178
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa	(770)	(7.758)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Ducoco Alimentos S.A. (“Ducoco Alimentos” ou “Companhia”) tem como atividade principal a exploração e comercialização de culturas agrícolas de coco, inclusive seu endocarpo, o beneficiamento, industrialização e a comercialização de coco e seus derivados. Opera com uma moderna unidade fabril em Linhares, Estado do Espírito Santo e um amplo Centro de Distribuição na Cidade de Barueri, Estado de São Paulo, assim como administra sete fazendas localizadas no Estado do Ceará (pertencentes à coligada Ducoco Agrícola Ltda.) A Companhia faz parte do Grupo Ducoco, atualmente controlada pela Malibu Holding S.A.

O Grupo Ducoco tem mais de 35 anos de experiência, com seu cultivo estabelecido no litoral do Ceará. Em conjunto, as companhias do Grupo Ducoco constituem um grande conglomerado composto por sete fazendas, duas fábricas, três centros de distribuição, escritório central e mais de 1.200 funcionários, consolidando-se em uma das maiores empresas atuantes no mercado nacional de água de coco, coco ralado e leite de coco e como grande exportadora de água de coco.

2. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações financeiras para o período findo em 31 de dezembro de 2018 foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que foram aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis considerando 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 e pelo método de ajuste a valor presente, estimativas do valor em uso dos equipamentos de rede e acesso, análise do risco de crédito para determinação da provisão para crédito de liquidação duvidosa, assim como a análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para demandas judiciais.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações contábeis--Continuação

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. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos anualmente.

A Companhia adotou todas as normas, revisões e interpretações emitidas pelo CPC. As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo na data das demonstrações financeiras.

A moeda funcional da Companhia é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das suas demonstrações financeiras. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, são convertidos para a moeda funcional usando-se a taxa de câmbio vigente na data dos respectivos balanços patrimoniais. 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 do próprio exercício em que ocorrem.

Os dados não financeiros incluídos nesta demonstração financeira tais como, suficiência da cobertura de seguros, não foram auditados. As demonstrações financeiras da Companhia foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 8 de novembro de 2019.

Determinadas rubricas das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2017 foram reclassificadas para melhor comparabilidade com o exercício corrente.

2.1. Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins. Incluem caixa, saldos positivos em conta movimento e aplicações financeiras resgatáveis no prazo de até 90 dias das datas das contratações e com risco insignificante de mudança de seu valor.

2.2. Apuração do resultado

O resultado é apurado em conformidade com o regime de competência.

A receita de vendas de produtos é reconhecida no resultado quando todos os riscos e benefícios inerentes aos produtos são transferidos para o comprador. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa na sua realização.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações contábeis--Continuação

2.3. Estimativas contábeis

A elaboração de demonstrações de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração da Companhia use de julgamentos na determinação e no registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos sujeitos as estimativas e premissas incluem, a vida útil dos ativos imobilizados, perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa, provisão para redução ao valor recuperável de imobilizado e provisão para contingências. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes em razão de imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Companhia revisa as estimativas e as premissas pelo menos anualmente.

2.4. Moeda estrangeira

A Administração da Companhia definiu que sua moeda funcional é o real. Transações em moeda estrangeira são convertidas pela taxa de câmbio nas datas de cada transação. Ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional pela taxa de câmbio da data do fechamento. Os ganhos e as perdas de variações nas taxas de câmbio sobre os ativos e os passivos monetários são reconhecidos na demonstração de resultados.

2.5. Ativos circulantes e não circulantes

Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado, ajustado ao valor presente quando aplicável.

Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa foram constituídas em montante considerado suficiente pela Administração, referente a títulos vencidos há mais de 180 dias, para suprir as eventuais perdas na realização dos créditos.

Estoques

Os estoques são avaliados com base no custo histórico de aquisição e produção, acrescido de gastos relativos a transportes, armazenagem e impostos não recuperáveis. No caso de produtos industrializados, em processo e acabados, o estoque inclui os gastos gerais de fabricação com base na capacidade normal de produção. Os valores de estoques contabilizados não excedem os valores de mercado.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações contábeis--Continuação

2.5. Ativos circulantes e não circulantes--Continuação

Investimento

O investimento em controladas está avaliado pelo método de equivalência patrimonial.

Ativo imobilizado

Registrado pelo custo de aquisição, formação ou construção. A depreciação dos ativos é calculada pelo método linear com base nas taxas mencionadas na Nota Explicativa nº 12 e leva em consideração o tempo de vida útil estimado dos bens.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao fim de cada período. O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para o seu valor recuperável quando o valor contábil é maior do que o valor recuperável estimado, de acordo com os critérios que a Companhia adota para determinar se há evidência objetiva de perda por *impairment*.

Outros gastos são capitalizados apenas quando há um aumento nos benefícios econômicos desse item do imobilizado.

O custo abrange o preço de aquisição, os juros incorridos no financiamento durante a fase de construção, e todos os outros custos diretamente relacionados ao transporte do ativo imobilizado até o local e sua colocação em condições de operação na forma pretendida pela Administração da Companhia (por exemplo, impostos não recuperáveis, frete, custos de desmonte e retirada dos equipamentos e restauração do local em que se encontram, caso incorridos).

2.6. Redução ao valor recuperável do ativo - impairment

Os ativos do imobilizado têm o seu valor recuperável testado, no mínimo, anualmente, caso haja indicadores de perda de valor.

2.7. Passivo circulante e não circulante

Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável dos correspondentes juros, encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço patrimonial.

Uma provisão é reconhecida no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação real legal ou constituída como resultado de um evento passado, e é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido, avaliados pelos assessores legais da Companhia.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações contábeis--Continuação

2.8. Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários são ajustados pelo seu valor presente no registro inicial da transação, levando em consideração os fluxos de caixa contratuais, a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos e as taxas praticadas no mercado para transações semelhantes. Subsequentemente, esses juros são realocados nas linhas de despesas e receitas financeiras no resultado por meio da utilização do método da taxa efetiva de juros em relação aos fluxos de caixa contratuais.

2.9. Impostos sobre vendas

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

Impostos e contribuições	Alíquota
Programa de Integração Social (PIS)	1,65%
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	7,60%

As receitas de venda estão sujeitas além das contribuições descritas acima, ao seguinte imposto e alíquota básica:

Impostos e contribuições	Alíquota
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	9,7% (i)

(i) Alíquota média devido à Companhia atuar em diferentes estados.

As receitas estão apresentadas líquidas destes encargos na demonstração do resultado. Os custos de operação e manutenção estão apresentados líquidos dos créditos decorrentes da não cumulatividade do PIS e COFINS na demonstração do resultado.

2.10. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social do período corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Novas normas e interpretações contábeis

A Companhia adotou todos os pronunciamentos (novos ou revisados) e interpretações emitidas pelo CPC que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2018. Não houve impacto significativo como resultado da adoção do IFRS 9.

A Companhia aplicou pela primeira vez o IFRS 15 (CPC 47) - Receita de Contrato com Cliente, que entrou em vigor em 01/01/2018. O IFRS 15 introduziu uma estrutura abrangente para determinar se e quando uma receita é reconhecida, e por quanto a receita é mensurada. Estabeleceu-se um modelo de cinco etapas para o reconhecimento de receita de contratos com clientes. Esse novo pronunciamento tem como princípio fundamental o reconhecimento da receita quando da transferência de controle dos bens e serviços para o cliente e por um montante que reflita a contraprestação que a entidade espera ter direito a receber em troca da transferência desses bens ou serviços. A Companhia possui com determinados clientes contrato de acordo comercial que permite alguns descontos especiais, que eram contabilizados no momento do reconhecimento da receita como "Despesas com vendas" e a partir de 2018 estão sendo contabilizados como redutor da receita de vendas, no montante de R\$17.687. Caso o IFRS 15 fosse aplicado em 2017 a receita líquida de vendas e a despesa com vendas seriam reduzidas em R\$16.206.

As normas e interpretações emitidas, mas que não estavam em vigor em 31 de dezembro de 2018, não adotadas até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia são abaixo apresentadas. A Companhia pretende adotar essas normas, se aplicável, quando entrarem em vigência.

As normas e interpretações ainda não adotadas até a data da emissão das demonstrações financeiras são abaixo apresentadas. A Companhia pretende adotar essas normas, se aplicável, quando entrarem em vigência.

IFRS 16 - Arrendamento (vigência a partir de 01/01/2019)

A nova norma estabelece os princípios, tanto para o cliente (o locatário) e o fornecedor (locador), sobre o fornecimento de informações relevantes acerca das locações de maneira que sejam demonstradas nas demonstrações financeiras, de forma clara, as operações de arrendamento mercantil. Para atingir esse objetivo, o locatário é obrigado a reconhecer os ativos e passivos resultantes de um contrato de arrendamento.

Até a data de aprovação das demonstrações financeiras, a Administração não havia concluído os estudos e diagnósticos dos impactos oriundos da adoção do IFRS 16. Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caixa	16	13
Bancos conta movimento	1.149	1.929
Aplicações financeiras	1.243	1.236
	<u>2.408</u>	<u>3.178</u>

5. Contas a receber de clientes

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Circulante:		
No País	111.235	106.989
Duplicatas descontadas	(62.103)	(16.704)
	<u>49.132</u>	<u>90.285</u>
Menos:		
<i>Cut-off</i>	(1.016)	(20)
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	(2.322)	(136)
Verbas contratuais e promocionais	(8.290)	(3.729)
	<u>37.504</u>	<u>86.401</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contas a receber		
A vencer - prazo médio de recebimento médio 61 dias	38.031	86.947
Vencidos		
De 1 a 30 dias	2.100	1.469
De 31 a 60 dias	2.484	364
De 61 a 90 dias	1.116	241
De 91 a 180 dias	3.079	575
Acima de 181 dias	2.322	689
Total	<u>49.132</u>	<u>90.285</u>

<u>Movimentação do PDD</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo no início do exercício	(136)	(175)
Adições	(2.214)	(845)
Realizações	28	884
Saldo no final do exercício	<u>(2.322)</u>	<u>(136)</u>

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Estoques

	2018	2017
Produtos acabados	13.569	3.246
Matéria-prima e insumos	5.145	2.664
Material de embalagem	2.338	1.647
Materiais de manutenção e auxiliares	1.735	3.872
Importações em andamento	11.895	1.137
Estoque em poder de terceiros	3.463	5.409
	38.145	17.975

7. Impostos a recuperar

	2018	2017
COFINS	15.696	8.725
PIS	3.576	1.910
INSS	2.597	260
IPI	761	622
ICMS	75	330
IR/CSLL	1.388	268
Outros	247	793
Tributos a restituir - Lei nº 12.546/11	-	2.331
	24.340	15.239
Ativo circulante	24.005	12.861
Ativo não circulante	335	2.378

Os impostos a recuperar provêm das operações industriais e comerciais da Companhia, que tem plano de realização por meio de processos de compensação de tributos instituídos pelas autoridades fiscais. A segregação dos saldos de tributos foi efetuada de acordo com o plano de realização elaborado pelos consultores tributários e aprovados pela Administração da Companhia.

8. Outros créditos

	2018	2017
Deposito bancário retido (a)	3.889	-
Adiantamento de despachante aduaneiro	1.360	101
Outros	555	1.565
	5.804	1.666

(a) Depósito bancário retido em garantia parcial dos empréstimos bancários.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Partes relacionadas

As operações entre partes relacionadas consistem basicamente em operações de compra, venda e contrato de compartilhamento de custos entre as partes. As operações entre as partes relacionadas estão descritas a seguir:

	2018		
	Ducoco Produtos	Ducoco Litoral	Total
Ativo circulante:			
Contas a receber de partes relacionadas	72.642	284	72.926
Passivo circulante:			
Contas a pagar de partes relacionadas	(3.012)	-	(3.012)
Resultado do período:			
Receita de vendas	34.719	-	34.719
Custo com a compra de produtos	(205.763)	-	(205.763)
Receita de <i>cost sharing</i>	3.503	-	3.503
	2017		
	Ducoco Produtos	Ducoco Litoral	Total
Ativo circulante:			
Contas a receber de partes relacionadas	67.242	108	67.350
Resultado do período:			
Receita de vendas	30.775	-	30.775
Custo com a compra de produtos	(249.707)	-	(249.707)
Receita de <i>cost sharing</i>	6.128	-	6.128

Os saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2018 e 2017, bem como as transações que influenciaram o resultado do exercício, relativos a operações com partes relacionadas, foram realizados de acordo com preços e condições específicos estabelecidos entre as partes.

Não existe remuneração vinculada a benefícios pós-emprego, benefícios de longo prazo ou remuneração baseada em ações.

Remuneração e benefícios do pessoal-chave da Administração

As pessoas chave da Administração incluem diretores estatutários e membros do Comitê Executivo. A remuneração e os encargos pagos ou a pagar por serviços estão demonstrados a seguir:

	2018	2017
Salários e encargos	2.774	3.319
Benefícios	199	230
	<u>2.973</u>	<u>3.549</u>

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Títulos da dívida pública e outros créditos não circulantes

Títulos da dívida pública estão representados por Certificados de emissão do Tesouro Nacional - Série ECTN-9808, adquiridos em 1998 e com vencimento para 2018.

Esses certificados foram adquiridos considerando o contexto da operação de securitização do refinanciamento de dívidas rurais, autorizadas pelo Tesouro Nacional, por meio de Resolução do Banco Central do Brasil (BACEN), estando os referidos certificados cedidos e transferidos, em caráter irrevogável e irretroatável, a determinada instituição financeira como forma e meio de pagamento "pro solvendo" do principal do financiamento mantido com essa instituição e que também teve seu vencimento final previsto contratualmente para o ano 2018.

Ao término do ano de 2017, o valor atualizado monetariamente pelo valor de sua realização era de R\$2.103.

Em agosto de 2018 foi utilizado o saldo total dos títulos da dívida pública para a liquidação total do saldo devedor do contrato CTR 238078 - PESA - Banco do Brasil.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Provisão para perda de investimentos

Os investimentos são representados pelas participações na Empresa da Companhia somados ao resultado da equivalência patrimonial no exercício de 2018, a seguir demonstrados:

Investimentos	Quantidade de ações/quotas	Percentual de participação da Companhia	Patrimônio líquido da Investida	Lucro líquido (prejuízo) do exercício	2018		2017	
					Equivalência patrimonial registrada no exercício	Valor contábil da provisão para perda de investimentos	Equivalência patrimonial registrada no exercício	Valor contábil dos investimentos
Ducoco Litoral S.A. (a)	1.538.385	99.97%	(1.257)	(1.963)	(1.995)	(1.257)	132	738
					(1.995)	(1.257)	132	738

Contexto operacional

(a) A Ducoco Litoral tem como atividade principal a gestão das fazendas produtoras de matéria-prima para a cadeia de suprimentos do Grupo Ducoco.

Informações em 31 de dezembro de 2018 e 2017

	<u>Ducoco Litoral</u> <u>2018</u>	<u>Ducoco Litoral</u> <u>2017</u>
Ativos totais	8.787	7.135
Passivos totais	10.044	6.429
Capital social	1.539	1.539
Patrimônio líquido (base)	(1.257)	574
Receita líquida do exercício	10.845	14.286
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(1.963)	132
Participação - %	99,97%	99,97%

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Investimentos--Continuação

Mapa de movimentação dos investimentos

	<u>Ducoco Litoral</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2016	607
Equivalência patrimonial	132
Saldo em 31 de dezembro de 2017	738
Equivalência patrimonial	<u>(1.995)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2018	<u>(1.257)</u>

12. Imobilizado

	Taxa de depreciação - % a.a.	2018		
		Custo	Depreciação	Líquido
Terrenos		720	-	720
Edificações	4,0	7.589	(3.488)	4.100
Instalações	10	4.212	(3.254)	958
Benfeitorias em imóveis	4,0	1.677	(1.125)	552
Máquinas e equipamentos	10,0	12.070	(9.766)	2.305
Veículos	20	608	(261)	347
Móveis e utensílios	10	1.048	(637)	411
Computadores	20	2.519	(1.865)	654
Projetos em andamento	-	716	-	716
		<u>31.159</u>	<u>(20.396)</u>	<u>10.763</u>

	Taxa de depreciação - % a.a.	2017		
		Custo	Depreciação	Líquido
Terrenos		720	-	720
Edificações	4,0	8.297	(3.483)	4.814
Instalações	10	3.501	(3.171)	330
Benfeitorias em imóveis	4,0	1.677	(851)	826
Máquinas e equipamentos	10,0	11.931	(8.736)	3.195
Veículos	20	395	(222)	173
Móveis e utensílios	10	1.188	(728)	460
Computadores	20	2.406	(1.671)	735
Projetos em andamento	-	927	-	927
		<u>31.042</u>	<u>(18.862)</u>	<u>12.180</u>

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Imobilizado--Continuação

Movimentação do custo

	2017	2018			Total
		Adições	Baixas	Transferência	
Custo					
Terrenos	720	-	-	-	720
Edificações	8.297	-	-	(708)	7.589
Instalações	3.501	-	-	711	4.212
Benfeitorias em imóveis	1.677	-	-	-	1.677
Máquinas e equipamentos	11.931	34	-	106	12.071
Veículos	395	24	-	189	608
Móveis e utensílios	1.188	-	-	(140)	1.048
Computadores	2.406	22	-	91	2.519
Projetos em andamento	927	35	-	(247)	715
Total - custo	31.042	115	-	2	31.159
Depreciação					
Edificações	(3.483)	(303)	-	298	(3.488)
Instalações	(3.171)	(84)	-	-	(3.255)
Benfeitorias em imóveis	(851)	(246)	-	(28)	(1.125)
Máquinas e equipamentos	(8.736)	(610)	-	(420)	(9.766)
Veículos	(222)	(40)	-	-	(262)
Móveis e utensílios	(728)	(57)	-	149	(636)
Computadores	(1.671)	(192)	-	-	(1.864)
Total - depreciação	(18.862)	(1.533)	-	(2)	(20.396)
Total	12.180	(1.418)	-	-	10.763

Os ativos imobilizados concedidos em garantia estão divulgados na Nota Explicativa nº 12 - empréstimos e financiamentos.

Em 2018, não houve alteração no tempo estimado de vida útil dos bens para fins de cálculo de depreciação, quando comparado ao exercício de 2017.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos

	Encargos financeiros	2018	2017
Moeda nacional			
Capital de giro	CDI + juros de 5,30% a 7,8% a.a.	39.002	54.952
Nota de crédito à exportação	Juros de 8,83% a.a.	-	4.068
Banco do Nordeste	Juros de 15,23% a.a. a 21,24% a.a.	14.352	10.020
Operações securitizadas	IGP-M + juros de 16,5% a.a.	-	2.840
FINAME	TJLP + juros de 2,50% a 6,0% a.a.	93	228
Crédito hipotecário rural	Juros de 3,0% a.a.	137	188
Leasing financeiro	Juros de 1,28% a 1,41% a.m.	-	-
Moeda estrangeira			
Internacional	Juros 4% a 13,5% a.a.	42.507	37.438
ACC	Juros de 4,7% a.a. até 9% a.a.	5.681	18.934
		101.772	128.668
Passivo circulante		59.616	103.051
Passivo não circulante		42.156	25.617

A Companhia ofereceu como garantia dos empréstimos e financiamentos parte de seus bens do ativo imobilizado, como segue: (i) Fábrica de Linhares, as fazendas: São Gabriel, Catirina, Aguapé, além dos próprios bens financiados dados em garantia dos respectivos Finame, como: Empacotadeira automática vertical, compressores de ar comprimido, tanque separador de condensados para ar comprimido, grupo gerador.

Os montantes a longo prazo têm a seguinte composição por ano de vencimento:

Ano	2018	2017
2019	-	15.351
2020	29.719	8.622
2021	9.469	1.644
2022 em diante	2.968	-
	42.156	25.617

a) Contrato de financiamento com Banco do Brasil

As cláusulas restritivas sobre os empréstimos concedidos pelo Banco do Brasil estão a seguir demonstrados:

- (i) Dívida bancária líquida/EBITDA superior a 3,5 ao longo de toda a operação das empresas tomadoras dos empréstimos;
- (ii) Cálculo com base nos demonstrativos financeiros encerrados ao final de cada exercício, por empresa de auditoria independente;

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

a) Contrato de financiamento com Banco do Brasil--Continuação

- (iii) Não efetivar e ou comprovar o pagamento de dívida no âmbito do Banco do Brasil ou Sistema Financeiro Nacional contratadas, no valor mínimo de R\$10.000 em até 90 dias após a liberação dos recursos;

Em 31 de dezembro de 2018, a Ducoco não cumpriu com obrigação contratual da proporção da dívida bancária líquida vs. EBITDA, todavia subsequentemente, em 31 de julho de 2019, foi concedido "*Waiver*" pelo descumprimento das obrigações previstas pelo Banco do Brasil, concordando em não decretar vencimento antecipado das Cédulas de crédito bancário em questão.

b) Foram concedidos em garantia desse empréstimo

- Hipoteca cedular da Fazenda São Gabriel, bem de propriedade do acionista controlador pertencente à sucessora da Ducoco Agrícola S.A.;
- Registrar em cobrança 40% da dívida, vencíveis no prazo de 180 dias.

Os demais contratos de empréstimos e financiamentos da Companhia não possuem cláusulas restritivas.

14. Fornecedores

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Embalagens	1.235	5.760
Matéria-prima (a)	15.688	561
Outros (b)	12.706	1.977
	<u>29.629</u>	<u>8.298</u>

(a) R\$5 milhões do aumento em fornecedores de matéria prima trata-se do fornecedor estratégico Franklin Baker, conforme negociação narrada na nota explicativa 27a.. Os demais valores de R\$10 milhões referem-se a extensão de prazos para pagamentos, negociados com os demais fornecedores de matéria-prima.

(b) Saldo composto por diversos fornecedores com valores pequenos e pulverizados, dos quais a Companhia não possui dependência e/ou exclusividade.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Outras contas a pagar

	2018	2017
Devoluções a pagar	357	1.213
Provisões diversas	1.283	319
Outras contas	21	118
	<u>1.661</u>	<u>1.650</u>

16. Provisão para demandas judiciais

	2018		2017	
	Provisão	Depósito judicial	Provisão	Depósito judicial
Trabalhistas	2.373	221	864	459
Cíveis	-	29	-	-
Tributárias	-	345	-	29
	<u>2.373</u>	<u>595</u>	<u>864</u>	<u>488</u>

Movimentação provisão	2018	2017
Saldo no início do exercício	864	1.225
Adições	1.792	-
Baixas	(283)	(361)
Saldo no final do exercício	<u>2.373</u>	<u>864</u>

Em 31 de dezembro de 2018, a Companhia possui processos que são classificados por assessores jurídicos como “possíveis” no montante de R\$7.166 (R\$1.411 em 2017), para os quais não é necessário constituir provisão.

A Companhia é parte em processos judiciais de natureza trabalhista, decorrentes do curso normal de seus negócios. Referem-se às ações movidas contra a Companhia por ex-colaboradores, cujos pedidos são basicamente de pagamentos de verbas rescisórias, adicionais salariais, horas extras.

Em 4 de maio de 2018, a Companhia foi intimado sobre o deferimento da penhora das participações societárias detidas por um (suposto) acionista direto das empresas pertencentes ao Grupo Ducoco, com o objetivo de garantir a execução de título extrajudicial, em montante aproximado de R\$48.000. Com a decisão, os assessores legais da Companhia prestaram esclarecimentos ao Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, destacando que o referido acionista não detinha participação nas empresas do Grupo, o que foi reconhecido pelo Tribunal e levou à revogação da decisão. A Administração, baseada na opinião dos seus assessores legais, destaca que a alegação é indevida, uma vez que o referido acionista não detém, desde maio de 2015, nenhuma ação das Companhias do Grupo Ducoco, tampouco exerce qualquer cargo de direção nas empresas do Grupo Ducoco.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Imposto de renda e contribuição social

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, a Companhia não constituiu saldos de créditos de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre o prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social devido à ausência de evidência concreta que, com base no plano de negócios da Companhia, os referidos créditos serão realizados como definido pelas normas contábeis.

b) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

A conciliação do imposto calculado pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas e as despesas de imposto de renda e contribuição social lançadas nos resultados dos exercícios de 2018 e 2017 estão demonstradas abaixo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(17.383)	2.300
Ajuste na base tributável		
Diferenças permanentes	2.242	(28)
Equivalência patrimonial	1.995	(132)
Outros	247	104
Diferenças temporárias	3.406	2.949
Provisão devedores duvidosos	2.186	845
Participação lucros e resultados	(1.090)	2.251
Contingências	1.509	(360)
Outros	801	213
(Prejuízo) lucro antes de compensação prejuízo fiscal	(11.735)	5.221
Compensação prejuízo fiscal	-	(1.566)
	(11.735)	3.654
Imposto de renda e contribuição social - alíquota nominal	-	1.218
	-	34%
Ajuste do imposto a pagar por incentivos fiscais		
Lucro da exploração e PAT	-	379
Imposto de renda e contribuição social	-	839
Alíquota efetiva	-	23%

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Patrimônio líquido

18.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, o capital social subscrito da Companhia é de R\$60.922 representado por 268.270.349 ações nominativas, sem valor nominal, sendo 258.843.546 ações ordinárias e 9.426.803 ações preferenciais.

	<u>2018 e 2017</u>
<u>Quantidade de ações:</u>	
Malibu Holdings S.A.	<u>241.871.729</u>
Não controladores	<u>26.398.620</u>
	<u>268.270.349</u>

18.2. Reservas

Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício ajustada na forma da lei, e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar capital.

Não houve constituição de reserva legal no exercício de 2018.

Reserva de lucros

A reserva de lucro está devidamente suportada pelo artigo 16 do Estatuto Social da Companhia. Referida reserva foi constituída de acordo com o artigo 199 da Lei nº 6.404/76, seu saldo está limitado ao capital social, devendo o excesso ser aplicado no aumento do capital ou na distribuição de dividendos.

Não houve constituição de reserva de lucros no exercício de 2018.

Remuneração aos acionistas

Não houve remuneração aos acionistas no exercício de 2018.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Receita líquida de vendas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Receita	467.530	520.312
Impostos incidentes sobre vendas	(53.994)	(59.182)
Devoluções e abatimentos	(28.521)	(12.115)
	<u>385.015</u>	<u>449.015</u>

20. Custo dos produtos vendidos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Matéria-prima	(224.154)	(232.792)
Material de embalagem	(36.758)	(56.611)
Mão de obra	(8.164)	(22.347)
Gastos gerais de fabricação	(5.245)	(14.291)
Depreciação	(478)	(612)
	<u>(274.799)</u>	<u>(326.653)</u>

21. Despesas administrativas, comerciais e gerais

Vendas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Frete e comissões	(26.372)	(37.038)
Pessoal	(11.848)	(12.077)
Verbas promocionais	(16.207)	(15.498)
Promotores	(8.513)	(8.069)
Outras despesas	(5.087)	(2.014)
	<u>(68.027)</u>	<u>(74.696)</u>

Gerais e administrativas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pessoal	(19.708)	(19.765)
Serviços profissionais	(6.588)	(4.789)
Tributárias	(364)	(332)
Outras despesas	(1.882)	(461)
	<u>(28.542)</u>	<u>(25.347)</u>

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Resultado financeiro

22.1. Receitas financeiras

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Juros	207	157
Variações monetárias ativas	14.202	4.624
Outros	748	730
	<u>15.157</u>	<u>5.583</u>

22.2. Despesas financeiras

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Juros	(24.726)	(17.881)
Variações cambiais passivas	(21.621)	(7.953)
Outros	(3.304)	(961)
	<u>(49.650)</u>	<u>(26.867)</u>

23. Instrumentos financeiros

Os valores contábeis de ativos e passivos financeiros, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência deles, com o valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente de juros no mercado, se aproximam, substancialmente, de seus correspondentes valores de mercado.

a) Identificação e valorização dos instrumentos financeiros

A Companhia opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para aplicações financeiras, duplicatas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e empréstimos. Os valores registrados no ativo e no passivo circulantes têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a três meses, excetuando-se a rubrica de "Empréstimos" que possui vencimento distribuído ao longo do período de 12 meses. Considerando o prazo e as características desses instrumentos, que são sistematicamente renegociados, os valores contábeis se aproximam dos valores justos, o qual foi basicamente determinado pela aplicação do método do fluxo de caixa descontado.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Instrumentos financeiros--Continuação

a) Identificação e valorização dos instrumentos financeiros--Continuação

Contas a receber

O risco de crédito do cliente é administrado pela Companhia, estando sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecida pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um sistema interno de classificação de crédito extensivo suportado por referências de outras instituições do mercado. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência para monitoramento e tomada de decisão.

Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida.

Empréstimos

O valor contábil dos empréstimos se aproxima do valor de mercado.

b) Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação a contas a receber) e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros.

c) Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade da Companhia não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função das diferentes moedas e prazos de realização/liquidação de seus direitos e obrigações.

O gerenciamento da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia é efetuado diariamente pelas áreas de gestão da Companhia, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para a Companhia.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Instrumentos financeiros--Continuação

d) Risco com taxa de câmbio

O risco de câmbio é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de câmbio. A exposição da Companhia ao risco de variações nas taxas de câmbio refere-se principalmente, às atividades operacionais da Companhia (quando receitas ou despesas são denominadas em uma moeda diferente da moeda funcional da Companhia).

Sensibilidade à taxa de câmbio

Em cumprimento aos dispostos CPC 38, CPC 39 e CPC 40, cada uma das operações com moeda estrangeira foram avaliadas considerando um cenário de realização provável e dois cenários que possam gerar resultados adversos para a Companhia.

No cenário provável foi considerada a taxa de fechamento de 31 de dezembro de 2018. Dessa maneira, no cenário provável não há impacto sobre o valor justo dos instrumentos financeiros. Para os cenários adversos, considerou-se uma deterioração de 25% e 50% respectivamente nas variáveis de risco, conforme demonstrado a seguir:

		2018			
		Provável		Apreciação de 25%	Apreciação de 50%
Risco	Moeda estrangeira	Reais	Reais	Reais	Reais
Empréstimos	Dólar				
Financiamento em dólares	3,87	12.438	48.188	60.235	72.282
		12.438	48.188	60.235	72.282
Exposição líquida (Perdas)				(12.047)	(24.092)
		2017			
		Provável		Apreciação de 25%	Apreciação de 50%
Risco	Moeda estrangeira	Reais	Reais	Reais	Reais
Empréstimos	Dólar				
Financiamento em dólares	3,31	21.376	70.699	88.374	106.049
		21.376	70.699	88.374	106.049
Exposição líquida (Perdas)				(17.675)	(35.350)

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Instrumentos financeiros--Continuação

e) Risco com taxa de juros

O risco de taxa de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado. A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações de longo prazo da Companhia sujeita à taxa de juros variáveis.

Sensibilidade à taxa de juros

As operações de empréstimos e financiamentos foi avaliada considerando um cenário de realização provável e dois cenários que possam gerar resultados adversos para a Companhia.

No cenário provável foi considerada a taxa de fechamento de 31 de dezembro de 2018. Dessa maneira, no cenário provável não há impacto sobre o valor justo dos instrumentos financeiros. Para os cenários adversos, considerou-se uma apreciação de 25% e 50% respectivamente nas variáveis de risco, conforme demonstrado a seguir:

		2018		
		Provável	Deterioração	Deterioração
Risco		Reais	de 25%	de 50%
		Reais	Reais	Reais
Empréstimos	CDI			
Financiamento em dólares	1,23%	5.919	7.399	8.879
		5.919	7.399	8.879
Exposição líquida		-	(1.480)	(2.960)
Perda				
		2017		
		Provável	Deterioração	Deterioração
Risco		Reais	de 25%	de 50%
		Reais	Reais	Reais
Empréstimos	CDI			
Financiamento em dólares	6,89%	3.057	3.821	4.585
		3.057	3.821	4.585
Exposição líquida		-	(764)	(1.528)
Perda				

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. Cobertura de seguros

O Grupo Ducoco adota a política de contratar cobertura de seguros que abrangem a Companhia para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações contábeis, conseqüentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

Entidade	Risco	Montante de cobertura	Vigência
Mitsui	Seguro patrimonial	R\$68.160	14 de novembro de 2019

O valor dos seguros contratados em 31 de dezembro de 2018 é considerado suficiente, segundo a opinião de assessores especialistas em seguros, para cobrir eventuais perdas. O escopo do trabalho de nossos auditores não inclui a emissão de opinião sobre a suficiência de cobertura de seguros, a qual foi determinada pela Administração da Companhia.

25. Compromissos de aluguel

A Companhia contratou arrendamentos operacionais para determinados veículos motores e maquinários, itens de imobilizado, além de arrendamento de propriedades para plantio de coco.

Os aluguéis mínimos futuros a pagar sobre arrendamentos operacionais em 31 de dezembro de 2018 são:

	2018	2017
Dentro de um ano	4.221	4.862
Após um ano, mas menos de cinco anos	14.661	16.894
Mais de cinco anos	3.509	4.030
	22.391	25.786

26. Eventos subsequentes

a) Obtenção de carta renúncia de compromisso "Waiver"

Em 31 de julho de 2019, conforme divulgado na Nota 13 - Empréstimos e financiamentos a Companhia obteve carta "Waiver" do Banco do Brasil, referente à anuência em não considerar vencida antecipadamente a dívida, pelo não cumprimento do indicador dívida líquida/EBITDA.

Ducoco Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Eventos subsequentes--Continuação

b) Debênture Franklin Baker

Em 25 de julho de 2019, a Companhia e o fornecedor Franklin Baker assinaram um acordo vinculante de conversão do saldo de fornecedores em aberto de R\$5 milhões (USD 1,2 milhões) em debênture conversível em ações. A debênture, uma vez emitida, terá período de maturação de cinco anos e poderá ser convertida em capital, a critério do credor, a partir do final de dezembro de 2020. Por fim, a Companhia acordou que, a critério do credor, este poderá, ao longo de 2019 e 2020 emitir uma segunda debênture de até R\$50 milhões (USD 13 milhões). Este segundo instrumento, uma vez emitido, também terá período de maturação de cinco anos e poderá ser convertido em capital, a critério do credor, após o final de 2020. A conversibilidade, caso exercida, terá efeito de diluição dos acionistas atuais, proporcionalmente às suas respectivas participações.

c) Ação de exclusão do ICMS da base de cálculo das contribuições de PIS e da COFINS

Em 1º de agosto de 2019 foi certificado o trânsito em julgado de ação própria da Ducoco Alimentos S.A., que retroage ao ano de 2003, que determina a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS. O impacto financeiro está sendo levantado com base na documentação em posse da Companhia e encontra-se em fase final de validação pelos seus assessores legais, sendo que as melhores estimativas até agora indicam que os créditos corrigidos representam aproximadamente R\$27 milhões. O registro desse crédito extemporâneo será feito no resultado da Companhia assim que finalizada a validação por parte de seus assessores legais.