

Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

30 de junho de 2018
com Relatório do Auditor Independente

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

30 de junho de 2018

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras individuais e consolidadas auditadas	
Balancos patrimoniais.....	4
Demonstrações dos resultados.....	6
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	10

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Administradores e quotistas da
KWS Serviços e Participações South América Ltda.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, da KWS Serviços e Participações South América Ltda. (“Empresa”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho 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, as demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da KWS Serviços e Participações South América Ltda. em 30 de junho de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício 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 Empresa, 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 individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, 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 Empresa continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Empresa ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam 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 obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Empresa.
- 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 Empresa. 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



Building a better
working world

inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Empresa 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 5 de dezembro de 2018.

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

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

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

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Balancos patrimoniais
30 de junho de 2018
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	2.051	1.253	24.617	21.443
Contas a receber de clientes (Nota 6)	-	-	147.892	152.108
Estoques (Nota 7)	-	-	81.050	68.750
Adiantamentos diversos	55	57	16.979	7.110
Impostos a recuperar (Nota 8)	841	1.249	18.756	9.434
Partes relacionadas (Nota 9)	2.019	1.958	5.515	3.273
Despesas antecipadas	7	1	115	34
Outros ativos	-	3	3.136	625
	4.973	4.521	298.060	262.777
Não Circulante				
Realizável a longo prazo				
Contas a receber de clientes (Nota 6)	-	-	2.423	33.321
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 22)	-	-	85.355	65.854
Outros ativos	-	-	4.006	1.420
	-	-	91.784	100.595
Investimentos (Nota 10)	168.524	192.345	750	750
Imobilizado (Nota 11)	305	273	54.185	45.630
Intangível (Nota 12)	1	3	32.918	37.637
	168.830	192.621	87.853	84.017
Total do ativo	173.803	197.142	477.697	447.389

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante				
Fornecedores (Nota 13)	98	58	55.591	95.170
Empréstimos e financiamentos (Nota 14)	-	-	208.862	111.433
Impostos a recolher	194	576	565	1.760
Salários e encargos a pagar	334	671	7.996	8.819
Imposto de renda e contribuição social a pagar	234	-	234	-
Comissões a pagar (Nota 15)	-	-	17.419	22.490
Partes relacionadas (Nota 9)	-	8.515	3.365	234
Adiantamento de clientes	-	-	15.368	13.408
Outros passivos	2.100	2.025	2.116	2.255
	2.960	11.845	311.512	255.569
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos (Nota 14)	-	-	4.619	5.771
Partes relacionadas (Nota 9)	11.241	3.629	-	-
Provisão para contingências (Nota 16)	6	6	1.944	4.357
Outros passivos (Nota 17)	520	520	520	520
	11.767	4.155	7.083	10.647
Total do passivo	14.727	16.000	318.595	266.217
Patrimônio líquido (Nota 18)				
Capital social	372.238	370.662	372.238	370.662
Ajustes de avaliação patrimonial	(68.013)	(68.013)	(68.013)	(68.013)
Prejuízos acumulados	(145.149)	(121.507)	(145.149)	(121.507)
	159.076	181.142	159.076	181.142
Participação dos não controladores	-	-	26	30
Total do patrimônio líquido	159.076	181.142	159.102	181.172
Total do passivo e patrimônio líquido	173.803	197.142	477.697	447.389

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Demonstrações dos resultados
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Receita líquida (Nota 19)	3.164	4.415	327.731	394.343
Custo dos produtos vendidos (Nota 20)	(2.708)	(4.733)	(161.315)	(174.622)
Prejuízo/Lucro bruto	456	(318)	166.416	219.721
Despesas com vendas (Nota 20)	-	-	(160.590)	(203.356)
Despesas administrativas (Nota 20)	-	(65)	(27.484)	(25.245)
Resultado da equivalência patrimonial (Nota 10)	(19.232)	3.414	-	-
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas (Nota 20)	(4.589)	(8.424)	(16.299)	(22.393)
Prejuízo operacional	(23.365)	(5.393)	(37.957)	(31.273)
Receitas financeiras (Nota 21)	8	263	20.258	33.135
Despesas financeiras (Nota 21)	(439)	(694)	(24.792)	(25.793)
Ganhos (perdas) com variação cambial, líquidos (Nota 21)	388	(66)	(13)	158
Resultado financeiro	(43)	(497)	(4.547)	7.500
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(23.408)	(5.891)	(42.504)	(23.773)
Imposto de renda e contribuição social - Corrente (Nota 22)	(234)	-	(644)	(3.957)
Imposto de renda e contribuição social - Diferido (Nota 22)	-	-	19.502	21.295
Prejuízo do exercício	(23.642)	(5.891)	(23.646)	(5.891)
Atribuível aos				
Quotistas da Empresa			(23.642)	(5.891)
Participação dos não controladores			(4)	-
			(23.646)	(5.891)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Prejuízo do exercício	(23.642)	(5.891)	(23.646)	(5.891)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente	(23.642)	(5.891)	(23.646)	(5.891)
Atribuível aos				
Quotistas da Empresa			(23.642)	(5.891)
Participação dos não controladores			(4)	-
			(23.646)	(5.891)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais)

	Capital social	Ajustes de avaliação patrimonial	Atribuível aos acionistas da controladora			
			Prejuízo acumulado	Total	Participação dos não controladores	Total
Em 1 de julho de 2016	370.662	(68.049)	(115.616)	186.997	10	187.007
Alterações nas participações societárias que não resultaram em perda de controle	-	36	-	36	20	56
Prejuízo do exercício	-	-	(5.891)	(5.891)	-	(5.891)
Em 30 de junho de 2017	370.662	(68.013)	(121.507)	181.142	30	181.172
Aumento de capital	1.576	-	-	1.576	-	1.576
Prejuízo do exercício	-	-	(23.642)	(23.642)	(4)	(23.646)
Em 30 de junho de 2018	372.238	(68.013)	(145.149)	159.076	26	159.102

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo do exercício	(23.642)	(5.891)	(23.646)	(5.891)
Ajustes de:				
Depreciação e amortização	4.630	8.234	10.279	13.088
Provisão para devolução, adiantamento, abatimento e crédito de liquidação duvidosa	-	-	(23.839)	55.056
Provisão perdas no estoque	-	-	1.005	93
Encargos financeiros e empréstimos	-	239	14.367	11.278
Perda com derivativos	-	-	531	1.262
Ajuste ao valor presente	-	-	(6.821)	4.708
Variações cambiais	-	-	455	-
Atualização monetária de depósitos judiciais	-	72	239	603
Provisões para contingências	-	-	6.546	13.211
Perda com desvalorização de ativos	-	-	3.565	-
Resultado de equivalência patrimonial	19.232	(3.414)	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	(19.501)	18.306
Variações nos ativos e passivos				
Contas a receber de clientes	-	-	65.081	(106.644)
Estoques	-	-	(13.305)	(327)
Adiantamentos diversos	2	(33)	(9.176)	(709)
Impostos a recuperar	408	156	(9.322)	(8.166)
Despesas antecipadas	(6)	-	(81)	67
Depósitos judiciais	-	(66)	(7.708)	(13.329)
Aplicações financeiras restritas	-	1.899	-	1.899
Outros ativos	3	(3)	(8.662)	1.166
Fornecedores	40	(63)	(40.110)	(19.334)
Salários e encargos a pagar	(337)	38	(823)	1.533
Impostos a recolher	(148)	186	(961)	3.867
Comissões a pagar	-	-	(5.071)	7.356
Partes relacionadas	526	3.770	(605)	(9.594)
Adiantamento de clientes	-	-	1.960	2.239
Outros passivos	(1.415)	(194)	(139)	(445)
Juros pagos	-	(239)	(14.075)	(7.819)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	-	(4.208)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(707)	(4.691)	(79.817)	(38.678)
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de investimento	-	(2.493)	-	(128)
Aquisição de imobilizado e intangível	(71)	(70)	(14.145)	(8.225)
Valor recebido pela venda de imobilizado	-	-	30	132
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(71)	(2.563)	(14.115)	(8.221)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Obtenção de empréstimos	-	-	250.312	142.000
Pagamento de empréstimos	-	(1.831)	(154.782)	(88.695)
Aumento de capital	1.576	-	1.576	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	1.576	176.321	97.106	53.305
Aumento de caixa e equivalentes de caixa, líquidos	798	297	3.174	6.416
Demonstração da redução de caixa e equivalentes de caixa				
No início do exercício	1.253	956	21.443	15.027
No final do exercício	2.051	1.253	24.617	21.443
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	798	297	3.174	6.416

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2018

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

1. Contexto operacional

A KWS Serviços e Participações South América Ltda. (“KWS Serviços” ou “Empresa” e, em conjunto com suas controladas “Grupo”) está sediada em São Paulo e tem por objeto a participação em outras sociedades, no continente sul-americano, assim como atividades de administração, apoio a negócios e recursos.

A Empresa é uma sociedade de responsabilidade limitada com sede em São Paulo, Estado do São Paulo.

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela diretoria em 5 de dezembro de 2018.

O exercício social da Empresa tem início em 1º de julho e término em 30 de junho.

1.1. Contexto operacional de controladas

Em 13 de outubro de 2015, mediante Instrumento Particular de Transferência de Ações, foi pactuada a transferência de 3.229.996 (três milhões, duzentos e vinte e nove mil, novecentos e noventa e seis) ações ordinárias da Riber KWS Sementes S.A. (“Riber-KWS”), de titularidade de acionista Claudio Nasser de Carvalho para a KWS Serviços e Participações South América Ltda. (“KWS Serviços”). Essa transferência foi realizada em consonância com os termos estabelecidos no Contrato de Compra e Venda de Ações, cujas partes são signatárias, firmado em 30 de junho de 2012, no qual ficou ajustado a transferência de 10% (dez por cento) do total de ações detidas pelo acionista Claudio Nasser de Carvalho para a KWS Serviços, por ocasião do término de 3 (três) anos, contados da data da assinatura do contrato, caso não fossem atingidas determinadas condições constantes desse instrumento.

Em dezembro de 2015, a KWS Serviços adquiriu o restante das ações ordinárias do acionista Cláudio Nasser de Carvalho, no total de 12.920.000 (doze milhões novecentos e vinte e mil ações).

Em 1 de dezembro de 2016, a controlada Riber - KWS Sementes Ltda. (anteriormente denominada KWS Melhoramento e Sementes Ltda.), incorporou sua coligada (irmã), Riber - KWS Sementes S.A. (“Riber S.A.”). Nota 2.2.3.

2. Resumo das principais políticas contábeis

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

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), considerando o custo histórico como base de valor e ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração e sua gestão.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração do Grupo no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

2.2. Consolidação

2.2.1. Controladas

Controladas são todas as entidades nas quais o Grupo detém o controle. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para o Grupo. A consolidação é interrompida a partir da data em que o Grupo deixa de ter o controle.

Os ativos identificáveis adquiridos e os passivos e passivos contingentes assumidos para a aquisição de controladas em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelos valores justos na data da aquisição. O Grupo reconhece a participação não controladora na adquirida, tanto pelo seu valor justo como pela parcela proporcional da participação não controlada no valor justo de ativos líquidos da adquirida. A mensuração da participação não controladora é determinada em cada aquisição realizada. Custos relacionados com aquisição são contabilizados no resultado do exercício conforme incorridos.

Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas do Grupo são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas são alteradas, quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas adotadas pelo Grupo.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.2. Consolidação--Continuação

2.2.1. Controladas--Continuação

As demonstrações financeiras incluem as operações da Empresa e das seguintes controladas diretas e controladas indiretas, cuja participação percentual na data base do balanço é assim resumida:

Controladas	% de Participação	
	30/06/2018	30/06/2017
Riber - KWS Sementes Ltda.	99,98%	99,98%
KWS Paraguay SLR	100%	100%

Coligadas sem influência significativa	% de Participação	
	30/06/2018	30/06/2017
KWS Argentina S.A.	0,48%	0,48%
KWS Peru S.A.C.	10%	10%

2.2.2. Transações com participações de não controladores

O Grupo trata as transações com participações de não controladores como transações com proprietários de ativos do Grupo. Para as compras de participações de não controladores, a diferença entre qualquer contraprestação paga e a parcela adquirida do valor contábil dos ativos líquidos da controlada é registrada no patrimônio líquido.

Os ganhos ou perdas sobre alienações para participações de não controladores também são registrados diretamente no patrimônio líquido, na conta "Ajustes de avaliação patrimonial".

2.2.3. Incorporação

Em 1 de dezembro de 2016, a controlada Riber - KWS Sementes Ltda. (anteriormente denominada KWS Melhoramento e Sementes Ltda.), em decorrência da incorporação da sua coligada (irmã), Riber - KWS Sementes S.A. ("Riber S.A."), com laudo de incorporação datado em 1 de setembro de 2016, resolveram atribuir o acervo líquido no montante de R\$142.257 da Riber S.A. à sócia KWS Serviços e Participações South América Ltda. ("KWS South America"), que por sua vez determinou, através de ato societário, a incorporação desse montante pela controlada, Riber - KWS Sementes Ltda.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.2. Consolidação--Continuação

2.2.3. Incorporação--Continuação

Em 19 de Janeiro de 2018, a Controlada Riber - KWS Sementes Ltda., efetuou a Rerratificação do Laudo de Avaliação do acervo líquido apurados por meio dos livros contábeis em 1º de setembro de 2016.

Os valores considerados no laudo de incorporação estão demonstrados como segue:

Descrição	R\$
Total do ativo circulante	238.633
Total do ativo não circulante	90.860
Total do ativo	329.493
Total do passivo circulante	(175.455)
Total do passivo não circulante	(11.781)
Total do passivo	(187.236)
Acervo líquido	142.257

Os valores efetivamente incorporados consideraram um mês a mais de operação a partir da data do laudo, data-base 1º de outubro de 2016.

2.3. Conversão de moeda estrangeira

a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras da Empresa são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual o Grupo atua ("a moeda funcional"). As demonstrações financeiras estão apresentadas em R\$, que é a moeda funcional do Grupo.

b) Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou nas datas da avaliação, quando os itens são remensurados.

Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os ganhos e as perdas cambiais são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.4. Ativos financeiros

2.4.1. Ativos financeiros

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

a) *Reconhecimento e mensuração*

As compras e as vendas de ativos financeiros são normalmente reconhecidas na data da negociação, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados como ao valor justo por meio do resultado.

Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que o Grupo tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios de propriedade. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros.

Os principais ativos financeiros são: caixa e equivalentes de caixa e contas a receber de clientes:

Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor, cujos prazos de vencimento sejam inferiores a 90 dias. As contas garantidas, quando existentes, são demonstradas no balanço patrimonial como "Empréstimos", no passivo circulante.

Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela venda de mercadorias no curso normal das atividades do Grupo. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.4. Ativos financeiros--Continuação

2.4.1. Ativos financeiros--Continuação

a) *Reconhecimento e mensuração*--Continuação

Contas a receber de clientes--Continuação

Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

O Grupo avalia no final de cada período do relatório se há evidência objetiva de devolução posterior ao término do exercício de produtos vendidos, avalia indicadores como o histórico de devoluções e informações obtidas com cliente qual a provisão a ser registrada.

O contas a receber está deteriorado se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

A PCLD é constituída quando existe uma evidência objetiva de que o Grupo não receberá todos os valores devidos de acordo com as condições originais das contas a receber.

b) *Compensação de instrumentos financeiros*

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

c) *Impairment de ativos financeiros*

O Grupo avalia no final de cada período do relatório se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado.

Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de *impairment* são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.4. Ativos financeiros--Continuação

2.4.1. Ativos financeiros--Continuação

a) *Reconhecimento e mensuração*--Continuação

Contas a receber de clientes--Continuação

O Grupo avalia em primeiro lugar se existe evidência objetiva de *impairment*. O montante do prejuízo é mensurado como a diferença entre o valor contábil dos ativos e valor justo. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado. Em 30 de junho de 2017, não havia evidências de *impairment* sobre os ativos financeiros.

Se, num período subsequente, o valor da perda por *impairment* diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o *impairment* ser reconhecido (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a reversão da perda por *impairment* reconhecida anteriormente será reconhecida na demonstração do resultado.

2.5. Estoques

Os estoques são avaliados ao custo ou valor líquido realizável, dos dois o menor. O custo dos estoques está baseado no princípio do custo médio e incluem gastos incorridos na aquisição e transportes. No caso de estoques de produtos acabados e estoques de produtos em elaboração, o custo inclui parte dos gastos gerais de fabricação, determinados com base na capacidade normal de operação.

A provisão de perdas de estoques é constituída quando são realizados testes laboratoriais nos estoques de sementes para que seja verificado o percentual de vigor e germinação das sementes. Caso seja detectado que os estoques possuem percentual de vigor e germinação abaixo de 90% é constituída a provisão de perdas.

2.6. Imobilizado

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.6. Imobilizado--Continuação

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados a esses custos e que possam ser mensurados com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídas é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

	<u>Anos</u>
Edificações	25
Máquinas e equipamentos	10
Móveis e utensílios	10
Equipamentos eletrônicos	5
Veículos	5
Instalações	5

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado ao seu valor recuperável quando o valor contábil do ativo é maior do que seu valor recuperável estimado.

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

2.7. Intangível

a) Ágio

O ágio resulta da aquisição de controladas e representa o excesso da (i) contraprestação transferida, (ii) do valor da participação de não controladores na adquirida e (iii) do valor justo na data da aquisição de qualquer participação patrimonial anterior na adquirida em relação ao valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos. Caso o total da contraprestação transferida, a participação dos não controladores reconhecida e a participação mantida anteriormente medida pelo valor justo seja menor do que o valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida, no caso de uma compra vantajosa, a diferença é reconhecida diretamente na demonstração do resultado.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.7. Intangível--Continuação

b) Marcas registradas e licenças

As marcas registradas e as licenças adquiridas em uma combinação de negócios são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição. Posteriormente, as marcas e licenças, avaliadas com vida útil definida, são contabilizadas pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. A amortização é calculada pelo método linear para alocar o custo das marcas registradas e das licenças durante sua vida útil estimada de 5 anos.

c) Relações contratuais com clientes

As relações contratuais com clientes, adquiridas em uma combinação de negócios, são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição. As relações contratuais com clientes têm vida útil finita e são contabilizadas pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. A amortização é calculada usando o método linear durante a vida esperada da relação com o cliente.

d) Acordo de não competição e tecnologia

Os ativos intangíveis relacionados a acordo de não competição e tecnologia, adquiridos em uma combinação de negócios, são reconhecidos pelo valor justo na data da aquisição. Posteriormente, avaliados com vida útil definida, são contabilizados pelo seu valor de custo menos amortização acumulada. São amortizados com base no método linear, e a amortização é reconhecida no resultado pela vida útil estimada de até 5 anos.

2.8. Impairment de ativos não financeiros

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

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.8. Impairment de ativos não financeiros--Continuação

Os ativos não financeiros, exceto o ágio, quando existente, que tenham sido ajustados por *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data do balanço. Em 30 de Junho de 2017, o Grupo não possuía ativo não financeiro que não estão sujeitos à amortização.

2.9. Passivos financeiros

2.9.1. Classificação

O grupo classifica seus passivos financeiros, no reconhecimento inicial, sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado, empréstimos e financiamentos. A classificação depende da finalidade para a qual os passivos financeiros foram contratados.

2.9.2. Reconhecimento e mensuração

São inicialmente reconhecidos a valor justos e, no caso de empréstimos e financiamentos, são acrescidos do custo de transação diretamente relacionado. Esses passivos incluem contas a pagar a fornecedores, empréstimos e financiamentos.

Fornecedores

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

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, o valor justo das contas a pagar a fornecedores não diverge do valor das compras, considerando os prazos médios de pagamento.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.9. Passivos financeiros--Continuação

2.9.2. Reconhecimento e mensuração--Continuação

Empréstimos e financiamentos

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamento, inicialmente registrado ao seu valor justo menos o custo da transação e sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. As despesas com juros desses empréstimos e debêntures, são reconhecidos na demonstração do resultado na rubrica de despesas financeiras, no momento da sua competência mensal, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

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

Os custos de empréstimos e financiamentos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

2.9.3. Valor justo dos instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros ativamente negociados em mercados financeiros organizados é determinado com base nos preços de compra cotados no mercado no fechamento dos negócios na data do balanço, sem dedução dos custos de transação.

O valor justo de instrumentos financeiros para os quais não haja mercado ativo é determinado utilizando técnicas de avaliação. Essas técnicas podem incluir o uso de transações recentes de mercado (com isenção de interesses); referência ao valor justo corrente de outro instrumento similar; análise de fluxo de caixa descontado ou outros modelos de avaliação.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.9. Passivos financeiros--Continuação

2.9.3. Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuação

A metodologia e o valor justo dos principais instrumentos financeiros do Grupo estão demonstrados na nota 14, os quais foram classificados como Nível 2 de acordo com a Hierarquia de avaliação do valor justo.

2.10. Provisões

As provisões são reconhecidas quando: (i) o Grupo tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança. As provisões não incluem perdas operacionais futuras.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

2.11. Tributos

2.11.1. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado.

O encargo de imposto de renda e a contribuição social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pelo Grupo nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.11. Tributos--Continuação

2.11.1. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido--Continuação

O imposto de renda e a contribuição social corrente são apresentados líquidos, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório.

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

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes.

2.11.2. Imposto indiretos (PIS, COFINS e ICMS)

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto:

- Quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não forem recuperáveis junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso.
- Quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas.
- Quando o valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.11. Tributos--Continuação

2.11.2. Imposto indiretos (PIS, COFINS e ICMS)--Continuação

Para as sociedades que utilizam a sistemática do lucro real, a Contribuição ao Programa de Integração Social - PIS é calculada à alíquota de 1,65%, aplicada sobre o total das receitas operacionais, ajustadas pelas deduções e exclusões previstas pela legislação em vigor. A Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS é calculada à alíquota de 7,60%, aplicável sobre a mesma base de cálculo do PIS. Em relação ao Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS), a Controlada Riber - Kws Sementes Ltda., participa do convênio ICMS 100/97 e, tem sua base de ICMS reduzida em 60% nas saídas interestaduais. As alíquotas sofrem alteração de acordo com cada estado.

2.12. Reconhecimento da receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos no curso normal das atividades do Grupo. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos.

2.12.1. Venda de produtos

O grupo reconhece a receita de vendas de sementes de milho, soja e sorgo quando o valor da mesma pode ser mensurado com segurança, é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades do Grupo. O grupo baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada venda.

2.12.2. Prestação de serviços

O Grupo reconhece a receita de prestação de serviços de pesquisa e desenvolvimento na área agrônoma quando o valor da mesma pode ser mensurado com segurança, é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades do Grupo.

O Grupo baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada prestação.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.12. Reconhecimento da receita--Continuação

2.12.3. Receita financeira

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, usando o método da taxa efetiva de juros.

2.13. Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos para os quotistas da Empresa é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras da Empresa quando aprovados pelos quotistas.

2.14. Benefícios a empregados

Os benefícios concedidos a empregados e administradores do grupo incluem, em adição a remuneração fixa (salários e contribuições para a seguridade social - INSS, férias, 13^o salário), remunerações variáveis como participação nos lucros e bônus. Esses benefícios são registrados no resultado do exercício quando o Grupo tem uma obrigação com base em regime de competência, à medida que são incorridos.

2.15. Arrendamento mercantil

Os arrendamentos nos quais uma parcela significativa, dos riscos e benefícios da propriedade é retida, pelo arrendador são classificadas como arrendamentos operacionais.

2.16. Demonstração dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa.

2.17. Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários de longo prazo são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente. O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários de curto prazo é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.18. Normas novas, alterações e interpretações de normas que ainda não estão em vigor em 30 de junho de 2018

O grupo decidiu não adotar antecipadamente nenhuma outra norma, interpretação ou alteração que tenham sido emitidas, mas que ainda não estão em vigor. A natureza e a vigência de cada uma das principais novas normas e alterações são descritas a seguir:

<u>Pronunciamento</u>	<u>Descrição</u>	<u>Vigência</u>
CPC 48 - Instrumentos Financeiros	Correlação as normas internacionais de contabilidade - IFRS 9 - Instrumentos Financeiros: classificação, mensuração, perda por redução ao valor recuperável e contabilização de hedge.	Exercícios anuais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2018 (Aplicável à Empresa a partir de 1º de julho de 2018).
CPC 47 - Receitas de contratos com clientes	Correlação as normas internacionais de contabilidade - IFRS 15 - sobre o reconhecimento de receita em transações de contratos com clientes.	Exercícios anuais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2018 (Aplicável à Empresa a partir de 1º de julho de 2018).
CPC 06 (R2) - Arrendamento mercantil	Correlação às normas internacionais de contabilidade - IFRS 16 - Refere-se à definição e a orientação do contrato de arrendamento previsto na IAS17.	Exercícios anuais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2019 (Aplicável à Empresa a partir de 1º de julho de 2019).

O grupo pretende adotar as novas normas e/ou alterações na data de vigência requerida com base no método aplicável a cada pronunciamento podendo ser sua apresentação de forma retrospectiva ou prospectiva. A administração está avaliando os possíveis impactos da adoção destas normas a partir do exercício a iniciar-se em 1º de julho de 2018/2019.

Não há outros pronunciamentos ou interpretações de CPCs que ainda não entraram em vigor até a data de emissão dessas demonstrações financeiras que poderiam ter um impacto significativo sobre as demonstrações financeiras do grupo.

3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

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

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos--Continuação

Com base em premissas, o Grupo faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social são relacionadas à constituição de provisões para perda com crédito de liquidação duvidosas, provisão para devoluções, provisão para perda de estoques, provisão para perda de adiantamentos, depreciação do ativo imobilizado e provisão para contingências.

4. Gestão de risco financeiro

4.1. Fatores de risco financeiro

As atividades do grupo o expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco cambial e risco de taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. O Grupo usa instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições a risco. A gestão de risco é realizada pela administração.

a) Risco de mercado

i) *Risco cambial*

O risco associado decorre da possibilidade do grupo vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem valores captados no mercado externo.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ativo		
Contas a receber em US\$	4.072	7.717
Passivo		
Empréstimos e financiamentos em US\$	-	(452)
Instrumentos financeiros derivativos	-	(184)
Exposição líquida total	4.072	7.081

Com objetivo de proteger sua exposição a variação cambial o grupo contratou operações de hedge conforme descrito na Nota 4.4.

ii) *Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros*

Os passivos que geram juros são basicamente empréstimos e financiamentos. Os empréstimos e financiamentos a taxas variáveis expõem o Grupo ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

a) Risco de mercado--Continuação

ii) *Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros*--Continuação

Os empréstimos e financiamentos a taxas fixas expõem o Grupo ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

Os ativos do grupo que incidem juros estão atrelados a taxas de mercado e estão demonstrados na Nota 5 - Caixa e equivalentes de caixa.

b) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, para as contas a receber em aberto. O Grupo opera substancialmente com bancos de primeira linha. No caso de clientes, a área de análise de crédito avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores.

c) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais do Grupo e agregada pelo departamento de finanças. Este departamento monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez do grupo para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

4.2. Gestão de capital

Os objetivos do grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de sua continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, o Grupo pode rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos quotistas ou, ainda, emitir novas quotas ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento. Os índices de alavancagem financeira em 30 de junho de 2017 podem ser assim sumariados:

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.2. Gestão de capital--Continuação

	Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017
Total dos empréstimos e financiamentos (Nota 14)	213.481	117.204
Menos: caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	(24.617)	(21.443)
Dívida líquida	188.864	95.761
Total do patrimônio líquido	159.076	181.142
Total do capital	372.238	370.662
 Índice de alavancagem financeira - %	 51%	 26%

4.3. Instrumento financeiro por categoria - Consolidado

	30/06/2018			30/06/2017		
	Empréstimos e recebíveis	Ativos ao valor justo por meio do resultado	Total	Empréstimos e recebíveis	Ativos ao valor justo por meio do resultado	Total
Ativos financeiros						
Caixa e equivalentes de caixa	-	24.617	24.617	-	21.443	21.443
Contas a receber de clientes	150.315	-	150.315	185.429	-	185.429
	150.315	24.617	174.932	185.429	21.443	206.876
	Custo amortizado	Passivos ao valor justo por meio do resultado	Total	Custo amortizado	Passivos ao valor justo por meio do resultado	Total
Passivos financeiros						
Fornecedores	55.591	-	55.591	95.112	-	95.112
Empréstimos e financiamentos	213.481	-	213.481	117.020	-	117.020
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	184	184
	269.072	-	269.072	212.132	184	212.316

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.4. Instrumentos financeiros derivativos

Com objetivo de proteger sua exposição a variação cambial sobre os empréstimos e financiamentos denominados em moeda estrangeira, o Grupo contratou operações de *NDF - Non Deliverable Forward*.

Os instrumentos financeiros são valorizados a valor justo por meio do resultado, sem política de hedge accounting.

Os valores de referência (*notional*) dos contratos de NDF e em 30 de junho de 2018 a Empresa não possuía nenhum contrato em aberto (2017 - US\$195).

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Caixa	-	-	7	12
Bancos conta corrente	2.051	1.253	7.438	3.496
Aplicações de renda fixa (a)	-	-	17.172	17.935
	2.051	1.253	24.617	21.443

(a) Referem-se a Certificados de Depósitos Bancários ("CDB"), remunerados com base no Certificado de Depósito Interbancário ("CDI"). Em 30 de junho de 2018 a média de remuneração foi de 69% do "CDI". (2017 - 65%) Os prazos de resgate são imediatos e não possuem ônus.

O Grupo opera substancialmente com os bancos Itaú, Caixa Economica Federal, Banco do Brasil e Santander.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Contas a receber de clientes

	Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017
Cientes no país	183.181	244.949
Cientes no exterior	4.072	7.717
Sub-total	187.253	252.666
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (a)	(22.878)	(24.795)
Provisão para devoluções (b)	(9.844)	(32.418)
Provisão venda para entrega futura (c)	(1.555)	(210)
Outros valores a identificar	(210)	(542)
Ajuste ao valor presente	(2.451)	(9.272)
	150.315	185.429
Circulante	147.892	152.108
Não circulante	2.423	33.321

- (a) O Grupo avaliou as evidências de perspectivas e histórico de perda dos saldos de contas a receber e constituiu provisão para fazer frente a eventuais perdas, com base na análise individual de seus clientes.
- (b) A provisão para devoluções e abatimentos é feita baseada em uma análise das vendas no período e a partir desse estudo o Grupo reconheceu provisão para fazer frente a eventuais devoluções.
- (c) Refere-se às mercadorias faturadas mas que ainda não foram entregues aos clientes.

A análise de vencimentos dessas contas a receber, bruto do ajuste a valor presente, está apresentada abaixo:

	Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017
A vencer	151.964	216.917
Vencidos até 90 dias	8.267	7.525
Vencidos até 180 dias	163	704
Vencidos até 360 dias	7.963	10.960
Vencidos acima de 360 dias	18.896	16.560
	187.253	252.666

Em 30 de junho de 2018, o Grupo possui valores vencidos, mas não provisionados, no montante de R\$12.412 (2017 - R\$10.954) para os quais possui garantias reais.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Estoques

	Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017
Sementes acabadas (a)	7.344	49.566
Grãos a classificar (b)	3.173	5.815
Sementes em processo de beneficiamento e secagem (c)	29.962	3.190
Materiais e insumos	9.164	10.171
Estoque em poder de terceiros	32.722	318
Provisão para perdas de estoques	(1.315)	(310)
	81.050	68.750

(a) Composto por semente de soja, milho e sorgo.

(b) Composto por sementes que ainda sofrerão avaliação referente a classificação quanto ao tamanho, tipo entre outras características avaliadas.

(c) Composto por sementes em processo de beneficiamento e secagem.

8. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
ICMS a recuperar			118	150
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-	5.454	6.013
IRRF a recuperar (a)	836	1.249	1.875	1.920
PIS e COFINS a recuperar (a)	-	-	9.046	1.132
Outros impostos	5	-	189	219
	841	1.249	18.756	9.434

(a) Refere-se basicamente a crédito de PIS/COFINS sobre royalties.

9. Partes relacionadas

	30/06/2018			
	Ativo circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Receita
KWS Saat Ag	5	-	-	-
Riber-KWS Sementes Ltda.	-	-	11.241	(b) (c) 2.544 (a)
Semillas KWS Chile	267 (a)	-	-	529 (a)
KWS Peru Sac	608 (a)	-	-	174 (a)
KWS Argentina S.A.	1.139 (a)	-	-	-
KWS North America	-	-	-	279 (a)
	2.019	-	11.241	3.526

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Partes relacionadas--Continuação

30/06/2017							
	<u>Ativo circulante</u>		<u>Passivo circulante</u>	<u>Passivo não circulante</u>		<u>Receita</u>	
KWS Saat Ag	-		27	-		-	
Riber-KWS Sementes Ltda.	101		8.488	(b)	3.629	(b) (c)	3.504 (a)
Semillas KWS Chile	591	(a)	-		-		591 (a)
KWS Peru Sac	365	(a)	-		-		219 (a)
KWS Argentina S.A.	901	(a)	-		-		591 (a)
	<u>1.958</u>		<u>8.515</u>		<u>3.629</u>		<u>4.905</u>

(a) Refere-se a prestação de serviços administrativos e financeiros.

(b) Refere-se ao conta corrente que a Riber mantém na controladora para financiar suas atividades.

(c) Até 2015, conforme firmado através de Acordo de Acionistas, a Riber - KWS possuía um crédito a receber do acionista (Claudio Nasser Carvalho), proveniente de parte de depósitos judiciais relacionados à discussão judicial quanto ao recolhimento de 2,85% a título de contribuição social sobre as receitas de comercialização de sementes, destinados à previdência social. Em 21 de dezembro de 2015, foi firmado o distrato desse acordo e esse saldo passou a ser de responsabilidade da acionista KWS Serviços e Participações South América Ltda.

10. Investimentos

Os investimentos em controladas, são avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

O valor do investimento determinado mediante a aplicação sobre o valor do patrimônio líquido da controlada da porcentagem de participação no capital social da controlada.

a) Composição do saldo de investimento

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Investimentos em controladas		
Riber - KMS Sementes Ltda.	134.279	153.511
Ágio gerado por expectativa de rentabilidade futura (<i>goodwill</i>)	27.728	27.728
Mais valia de ativos imobilizados	1.471	1.471
Mais valia de ativos intangíveis	4.296	8.885
Outros investimentos (i)	750	750
Total de Investimentos	<u>168.524</u>	<u>192.345</u>

(i) Referem-se a investimentos que a empresa não possui controle ou influência significativa e em conformidade com o CPC 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração, esses investimentos são disponíveis para venda e são mensurados pelo custo, pois não têm preço de mercado cotado em mercado ativo e os valores justos do mesmo não pode ser confiavelmente medido.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentos--Continuação

b) Informações das empresas consolidadas

	<u>Capital social</u>	<u>Quantidade ações/quotas possuídas</u>	<u>Patrimônio líquido</u>	<u>Resultado do exercício</u>	<u>% Participação</u>
Em 30 de junho de 2018					
Riber - KWS Sementes Ltda.	162.398	162.398	134.278	(19.236)	99,98%
Em 30 de junho de 2017					
Riber - KWS Sementes Ltda.	162.398	162.398	153.514	(384)	99,98%

c) Movimentação dos investimentos

	<u>Controladora</u>
Em 1 de julho de 2016	<u>194.599</u>
(-) Baixa pela incorporação da Riber S.A. em 1º setembro de 2016 (Nota 2.2.3)	(142.257)
(+) Reconstituição do investimento pela incorporação da Riber S.A.	142.257
(+) Integralização de capital - KWS Argentina	128
(-) Integralização do adiantamento para futuro aumento de capital (Riber-KWS)	(13.733)
(+) Integralização de capital - Riber-KWS Sementes Ltda.	16.103
(-) Amortização da mais valia de ativos (Notas 10 e 11)	(8.202)
(+) Resultado de equivalência patrimonial - Riber Ltda.	(394)
(+) Resultado de equivalência patrimonial - Riber S.A.	3.808
(+) Ajuste de avaliação patrimonial	36
Em 30 de junho de 2017	<u>192.345</u>
(-) Amortização da mais valia de ativos (Notas 10 e 11)	(4.589)
(+) Resultado de equivalência patrimonial - Riber Ltda.	(19.232)
Em 30 de junho de 2018	<u>168.524</u>

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 1º de outubro de 2016, foi aprovada a incorporação da Riber - KWS Sementes S.A. pela KWS Melhoramento e Sementes Ltda. (atual Riber-KWS Sementes Ltda.).

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imobilizado

	Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017
Terrenos	84	84
Edificações	17.972	17.972
Máquinas e equipamentos	31.752	26.455
Móveis e utensílios	2.952	2.756
Equipamentos eletrônicos e computadores	2.051	1.206
Veículos	2.432	4.173
Instalações	786	757
Benfeitorias em bens de terceiros	3.942	3.890
Outros imobilizados	1.385	1.385
Imobilizado em andamento	15.971	6.971
	79.327	65.649
Depreciação	(25.142)	(20.019)
	54.185	45.630

A movimentação do imobilizado é demonstrada a seguir:

	Consolidado
Saldo em 1 de julho de 2016	42.253
Adições	7.801
Depreciação	(4.641)
Transferência de estoque	349
Baixa	(132)
Saldo em 30 de junho de 2017	45.630
Adições	13.848
Depreciação	(5.263)
Baixa	(30)
Saldo em 30 de junho de 2018	54.185

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível

	Consolidado							
	Ágio	Marcas registradas e licenças	Acordo de não competição	Relações contratuais com clientes	Tecnologia de mercado	Tecnologia	Outros intangíveis	Total
Exercício findo em 30 de junho de 2016								
Saldo inicial	27.727	1.890	1.310	5.077	8.594	104	958	45.660
Amortização (a)	-	(1.890)	(1.310)	(2.637)	(2.149)	(104)	(357)	(8.447)
Aquisições	-	-	-	-	-	-	424	424
Saldo contábil, líquido	27.727	-	-	2.440	6.445	-	1.025	37.637
Exercício findo em 30 de junho de 2017								
Saldo inicial	27.727	-	-	2.440	6.445	-	1.025	37.637
Aquisições	-	-	-	-	-	-	297	297
Amortização (a)	-	-	-	(2.440)	(2.149)	-	(427)	(5.016)
Saldo contábil líquido	27.727	-	-	-	4.296	-	895	32.918
Em 30 de junho de 2018								
Custo	27.727	9.450	6.550	15.625	17.190	522	2.379	79.443
Amortização acumulada	-	(9.450)	(6.550)	(15.625)	(12.894)	(522)	(1.484)	(46.525)
Saldo contábil líquido	27.727	-	-	-	4.296	-	895	32.918

(a) O montante de R\$4.589 (R\$8.091 em 30 de junho de 2017) referente amortização da mais valia dos ativos intangíveis foi registrado na rubrica outras (despesas) receitas operacionais, líquidas e o montante de R\$427 (R\$357 em junho de 2017) como despesas administrativas.

Marcas registradas e licenças

A marca “Riber” de sementes será mantida por um período de transição até que seja possível a alteração para uma marca relacionada ao grupo KWS. A valorização da marca anterior trará para benefícios econômica a controlada, por um período limitado de tempo. Esse período foi finalizado em 30 de junho de 2017.

Acordo de não competição

Os termos do Contrato de Venda e outras Avenças estabelecidos entre a controlada e os antigos proprietários da controlada indireta Riber - KWS define períodos de não competição de cinco anos para negócios conflitantes com as atividades do Grupo. Esse período foi finalizado em 30 de junho de 2017.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível--Continuação

Relação contratual com clientes

A controlada direta Riber-KWS Sementes S.A., incorporada pela empresa Riber-KWS Sementes Ltda. (antigamente denominada KWS Melhoramento e Sementes Ltda., possui contrato de relacionamento comercial com aproximadamente 40 agentes de vendas que são responsáveis pelo canal de distribuição existente entre a Riber e os consumidores finais.

A valorização da relação de clientes foi mensurada com base capacidade dos agentes de vendas de manter os consumidores finais como clientes da Riber - KWS e da expectativa de vendas esperadas. Esse período foi finalizado em 30 de junho de 2018.

Tecnologia

Os ativos de tecnologia consistem em sementes híbridas e os demais materiais genéticos que se encontram em fase de disponibilização comercial e que contribuirão para a geração de caixa da controlada. Adicionalmente a isso, foi adquirido também o banco de geoplasma que será utilizado para o desenvolvimento de novas sementes e configura um ativo estratégico para o negócio do grupo.

Os ativos relacionados a tecnologia estão concentrados na controlada Riber-KWS Sementes Ltda. (anteriormente denominada KWS Melhoramento e Sementes Ltda.). Esse período vai se encerrar em 30.06.2020.

Ágio (goodwill)

O ágio (*goodwill*) é representado pela diferença positiva entre o valor pago e/ou a pagar pela aquisição da Riber-KWS Sementes S.A., incorporada pela Riber-KWS Sementes Ltda. (anteriormente denominada KWS Melhoramento e Sementes Ltda.) e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos das empresas adquiridas. Nas demonstrações financeiras individuais, o ágio de aquisições de controladas é registrado como investimento e nas demonstrações financeiras consolidadas o ágio é apresentado nas rubricas específicas conforme alocação.

O goodwill apurado na aquisição das controladas está suportado pelos fluxos de caixa estimados para os próximos dez anos, descontados a valor presente, não tendo sido identificado risco de impairment.

O Grupo acredita que o resultado futuro das adquiridas e as sinergias dos negócios garantirá o retorno destes investimento.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível--Continuação

Relação contratual com clientes--Continuação

Para fins de análise de impairment do ágio baseado em expectativa de rentabilidade futura, as aquisições da Riber-KWS Sementes S.A., incorporada pela empresa Riber-KWS Sementes Ltda. (anteriormente denominada KWS Melhoramento e Sementes Ltda.) são analisadas em conjunto como uma única Unidade Geradora de Caixa (UGC). As empresas adquiridas são complementares e cada uma é responsável por uma parte da cadeia da atividade no mercado de sementes. Os valores utilizados para cálculo do valor presente líquido dos investimentos na Riber-KWS Sementes S.A., incorporada pela Riber-KWS Sementes Ltda. são baseados nos orçamentos anuais para os quatro próximos anos das empresas a partir do quinto ano foi aplicada a perpetuidade. Como os recursos investidos são oriundos da Alemanha e o fluxo de caixa projetado foi denominado em Euro, os índices de taxa livre de risco e o prêmio de risco que foram utilizados para a realização do teste de imparidade estão baseados em euros, moeda estável, possibilitando assim a eliminação dos efeitos da inflação, trazendo mais consistência para a análise. A taxa livre de risco utilizada, 2,38% a.a., é a taxa de remuneração dos títulos do tesouro alemão a longo prazo, com vencimento em 30 anos. A taxa referente ao prêmio de risco, 5,5% a.a., é uma taxa média de acordo com órgãos de pesquisa da Alemanha para investimentos em mercados como o Brasil.

13. Fornecedores

	Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017
Fornecedores de insumos, serviços e materiais (a)	16.160	18.648
Fornecedores de sementes (b)	39.431	76.522
	55.591	95.170

(a) A análise de vencimentos dos fornecedores diversos, está apresentada abaixo:

	Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017
A vencer	14.617	18.404
Vencidos	1.543	244
	16.160	18.648

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Fornecedores--Continuação

(b) O saldo dos fornecedores de sementes é composto pelos seguintes valores:

	Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017
Royalties a pagar - Sementes de milho	38.948	74.980
Royalties a pagar - Sementes de sorgo	483	584
Royalties a pagar - Sementes de soja	-	958
	39.431	76.522

Os saldos de fornecedores de sementes são referentes a royalties a pagar, devidos às empresas detentoras da tecnologia de produção e melhoramento genético de sementes.

14. Empréstimos e financiamentos

	Taxa mensal de juros		Controladora	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Capital de giro	0,60% a 0,76%	2,15% + CDI	129.190	31.508
Capital de giro em US\$	-	0,71% + V.C.	-	452
Custeio agrícola	0,47% a 0,68%	0,79% a 1,46%	78.198	77.802
FINAME	0,29% a 0,85%	0,29% a 1,79%	6.083	7.170
Instrumentos financeiros derivativos (a)	-	-	-	184
Outros	1,23% a 1,37%	1,23% a 1,37%	10	88
			213.481	117.204
Circulante			208.862	111.433
Não circulante			4.619	5.771

Os empréstimos e financiamentos da Empresa não possuem cláusulas que prevejam cumprimento de índices financeiros ou exigências regulatórias externas ou legais ("cláusulas restritivas").

(a) Os instrumentos financeiros são valorizados a valor justo por meio do resultado, sem política de hedge accounting.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Os montantes em curto e longo prazo têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Até 30 de junho de 2018	-	111.433
Até 30 de junho de 2019	208.862	1.067
2019 em diante	4.619	4.704
	<u>213.481</u>	<u>59.178</u>

15. Comissões a pagar

Em 30 de junho de 2018 o montante de R\$17.419 (R\$22.490 - 2017) refere-se a comissões a pagar a representantes comerciais. Essas comissões são provisionadas concomitantemente à venda e pagas quando da liquidação pelo cliente. Os percentuais de comissões são definidos pela administração de vendas que leva em consideração fatores de mercado.

Movimentação consolidada

Saldo em 1º de julho de 2016	<u>15.134</u>
Provisões no período	35.638
Comissões pagas	<u>(28.282)</u>
Saldo em 30 de junho de 2017	<u>22.490</u>
Provisões no período	26.388
Comissões pagas	<u>(31.459)</u>
Saldo em 30 de junho de 2018	<u>17.419</u>

16. Provisão para contingências e depósitos judiciais

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

Em 30 de junho de 2018, o grupo possui provisão para contingências no montante de R\$57.901 (2017 - R\$50.263), referente à discussão judicial quanto ao recolhimento de 2,85% a título de contribuição social sobre as receitas de comercialização de sementes, destinados à previdência social.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Provisão para contingências e depósitos judiciais--Continuação

O depósito judicial correspondente totaliza R\$55.935 (2017 - R\$45.917). Os demais depósitos judiciais totalizam R\$929 para os quais há provisão para contingência no montante de R\$907. Dessa forma, o saldo líquido de provisões para contingências apresentado é de R\$1.944 (2017 - R\$4.357).

Perdas possíveis

Em 30 de junho de 2018, a Empresa possui uma ação, envolvendo riscos de perda classificada pela administração como possível, no valor de R\$5.299 (2017 - R\$86).

O Grupo possui alguns processos avaliados pelos seus consultores jurídicos como de risco de perda avaliados como possível, sobre os quais não foi registrada provisão, sendo o principal referente à dedutibilidade dos pagamentos aos provedores de sementes básicas, sobre os quais há contratos de licenças que estão relacionados ao direito de produzir e vender sementes híbridas, ou seja, Cultivares. Segundo a avaliação do Grupo, suportada pelos seus consultores legais e tributários, os pagamentos para Cultivares não estão sujeitos aos limites impostos pelas regras de dedutibilidade estabelecidas nos artigos 352 a 355 do Regulamento do Imposto sobre o Renda do Brasil.

17. Outros passivos

	Consolidado		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Retenção para perdas na compra de investimentos- <i>Escrow</i> (a)	-	1.691	-	1.691
<i>Earn Out</i> - Vendedores Delta Pesquisa e Sementes Ltda. (b)	740	854	740	854
Outras obrigações	1.880	-	1.896	230
	2.620	2.545	2.636	2.775
Circulante	2.100	2.025	2.116	2.255
Não circulante	520	520	520	520

(a) Retenção para perdas na compra de investimentos

No intuito de se resguardar de passivos contingenciais e/ou omissos ou por falta/desfalque de ativos relacionados no contrato de venda e compra das ações das empresas Delta Pesquisa e Sementes Ltda. e Semília Genética e Melhoramento Ltda., a Empresa reteve R\$2.500 do preço acordado de compra das empresas para garantia. Em linha com o acordo, o saldo foi liquidado em 11 julho de 2017.

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Outros passivos--Continuação

(b) Riber - KWS Sementes Ltda. (anteriormente denominada KWS Melhoramento e Sementes Ltda. (KMS))

Conforme disposição no contrato de venda e compra das ações da KMS (anteriormente denominada Delta Pesquisa e Sementes Ltda.), os vendedores das quotas de capital têm direito a receber percentuais sobre os royalties dos híbridos gerados a partir das linhagens do banco de germoplasma no valor de R\$835. Este valor sofre atualização monetária com juros de 12% ao ano e está sujeito ao pagamento anual de Earn Out a cada aniversário da assinatura do contrato de venda e compra das ações.

Em 15 de maio de 2014, conforme contrato de assunção de dívida e outras avenças, a obrigação acima foi transferida para a KWS Serviços.

A movimentação dos saldos pode ser assim demonstrada:

Controladora e Consolidado

Saldo em 30 de junho de 2016	619
Atualização	235
Saldo em 30 de junho de 2017	854
Pagamento	(155)
Atualização	42
Saldo em 30 de junho de 2018	740

18. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de junho de 2018, o capital social totalmente subscrito e integralizado é de R\$37.238 (R\$370.662 em 30 de junho de 2017), dividido em 372.238.157 quotas, todas nominativas e sem valor nominal.

Acionistas	30 de junho de 2018		30 de junho de 2017	
	Quantidade de quotas	%	Quantidade de quotas	%
KWS Intersaat GMBH	370.973.157	99,7%	369.396.999	99,7%
KWS Saatfinanz GMBH	1.265.000	0,03%	1.265.000	0,03%
	372.238.157	100%	370.661.999	100%

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Receita líquida

A reconciliação entre a receita bruta e a receita líquida é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Vendas brutas de produtos e serviços	-	-	434.775	506.376
Receita de serviços prestados (i)	3.526	4.916	20.44	1.784
(-) Devoluções de vendas	-	-	(102.705)	(102.089)
(-) Impostos sobre vendas	(3.621)	(501)	(6.383)	(11.728)
	3.164	4.415	327.731	394.343

20. Custo e despesas por natureza

Custo dos produtos vendidos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Cooperados (compra de produção)	-	-	(95.893)	(98.332)
Salários e encargos	(1.816)	(3.343)	(22.585)	(28.540)
Insumos para tratamento sementes	-	-	(6.572)	(4.871)
Gastos com pessoal(transp., alimentação e EPIs)	(271)	-	(2.280)	(5.161)
Fretes e carretos	-	-	(5.711)	(4.583)
Gastos com colheitas	-	-	(3.412)	(7.367)
Gastos com insumos em campos de produção	-	-	(176)	(200)
Depreciação e amortização	(41)	(32)	(2.573)	(2.386)
Insumos gastos no beneficiamento	-	-	(128)	(1.491)
Manutenção e reparos	(7)	(4)	(98)	(2.030)
Prestação de serviços	(291)	(752)	(1.666)	(4.518)
Materiais/Embalagens	(249)	-	(1.400)	(1.614)
Energia elétrica	(8)	(9)	(842)	(1.410)
Beneficiamento por encomenda	-	-	(7.426)	(2.178)
Outros custos	(25)	(593)	(910.553)	(9.941)
	(2.708)	(4.733)	(161.315)	(174.622)

Despesas com vendas

	Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017
Royalties	(94.194)	(123.041)
Comissões de vendas	(25.497)	(31.708)
Salários, ordenados e encargos	(16.577)	(15.543)
Fretes	(7.608)	(9.343)
Despesas gerais com vendas	(4.990)	(7.367)
Reversão/Provisão para perda com crédito de liquidação duvidosa	1.932	(8.695)
Publicidade e propaganda	(7.874)	(4.337)
Despesas com viagens	(2.884)	(2.742)
Depreciação e amortização	(1.576)	(1.058)
	(160.590)	(203.834)

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Custo e despesas por natureza--Continuação

Despesas administrativas

	Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017
Salários, ordenados e encargos	(10.993)	(9.578)
Serviços contratados	(6.684)	(7.128)
Depreciação e amortização	(1.502)	(1.442)
Manutenção	(865)	(1.184)
Material de consumo	(1.767)	(1.022)
Impostos e taxas	(1.267)	(1.088)
Combustíveis	(806)	(580)
Despesas com viagens	(806)	(557)
Comunicação	(410)	(412)
Frete	(414)	(276)
Energia elétrica	(235)	(192)
Aluguéis	(773)	(505)
Outras despesas administrativas	(962)	(1.281)
	(27.484)	(25.245)

Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Amortização de mais valia de ativos	(4.589)	(8.202)	(4.589)	(8.202)
Provisão contribuição sobre comercialização (a)	-	-	(6.355)	(13.211)
Provisão para desvalorização de ativos	-	-	(3.565)	-
ICMS de outras saídas	-	-	(434)	(437)
Provisão PIS/COFINS sobre receita financeira	-	(73)	(193)	(277)
Outras receitas/despesas	-	(150)	(1.163)	(266)
	(4.589)	(8.425)	(16.299)	(22.393)

(a) Referente à discussão judicial quanto ao recolhimento de 2,85% a título de contribuição social sobre as receitas de comercialização de sementes, destinados à previdência social. (Nota 16).

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Receita financeira				
Juros sobre duplicatas	-	-	13.226	25.356
Descontos obtidos	2	10	58	62
Juros recebidos	-	-	3.020	2.049
Atualização de depósitos judiciais	-	-	2.534	4.310
Rendimento de aplicações	6	234	1.339	1.339
Outras receitas financeiras	-	19	134	19
	8	263	20.258	33.135
Despesa financeira				
Atualização financeira Earn Out vendedores Delta	(42)	(84)	(42)	(84)
Atualização financeira - Escrow	-	(222)	-	(222)
Juros sobre empréstimos e financiamentos e mútuo IOF	(239)	(239)	(14.367)	(11.278)
Descontos concedidos	(3)	(3)	(691)	(1.410)
Juros e multas sobre impostos	-	-	(5.141)	(6.007)
Instrumentos derivativos	(3)	(146)	(856)	(581)
Juros sobre provisão comercialização	-	-	(531)	(1.298)
Outras despesas financeiras	-	-	(2.773)	(4.913)
	(391)	-	(391)	-
	(439)	(694)	(24.792)	(25.793)
Ganhos (perdas) com variação cambial, líquidos	388	(66)	(13)	158
Resultado financeiro	(43)	(497)	(4.547)	7.500

22. Imposto de renda e contribuição social

a) Composição do imposto de renda e contribuição social, diferidos

	Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017
Provisão para contingências	16.345	15.988
Provisões para comissões de vendedores	6.044	8.906
Provisão para royalties de sementes	1.979	524
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	7.779	6.917
Provisão para perdas de estoques	447	105
Outras diferenças temporárias	11.339	17.109
	45.145	49.549
Crédito fiscal diferido de prejuízos fiscais (a)	31.768	9.436
Ágio de incorporação KWS Brasil Participações Ltda. (b)	8.442	6.869
	85.355	65.854

KWS Serviços e Participações South América Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
Exercício findo em 30 de junho de 2018
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

a) Composição do imposto de renda e contribuição social, diferidos--Continuação

(a) O grupo espera utilizar o saldo de crédito fiscal diferido de prejuízos fiscais em até 5 anos.

(b) Em 1º de julho de 2014, foi aprovada a cisão total da KWS Brasil Participações Ltda. seguida de incorporação reversa das parcelas cindidas por suas investidas Riber.KWS Sementes S.A. e pela Riber-KWS Sementes Ltda. (anteriormente denominada KWS Melhoramento e Sementes Ltda.) em decorrência da referida incorporação reversa foi reconhecido na Riber-KWS Sementes S.A. o benefício fiscal esperado com o aproveitamento do ágio originalmente contabilizado na KWS Brasil Participações Ltda. No exercício findo em 30 de junho de 2018, a Empresa utilizou o montante de R\$3.434 (2017 - R\$2.576) do referido benefício fiscal na apuração do imposto de renda.

Em 1º de julho de 2017, a Empresa registrou o benefício fiscal no montante de R\$6.259 gerado na compra das empresas Delta e Semilia ocorrida em 2012. Como base nesse registro, vem utilizando o benefício fiscal de forma liner por um período de 5 anos. No exercício findo em 30 de junho de 2018, a Empresa utilizou o montante de R\$1.252 do referido benefício fiscal na apuração do imposto de renda.

b) Despesa com imposto de renda e da contribuição social - corrente

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(23.408)	(5.891)	(42.504)	(23.229)
Alíquota base de IR/CS - 34%	7.959	2.003	14.451	7.898
Ajustes para cálculo:				
Equivalência patrimonial	(6.539)	(1.161)	-	-
Adições permanentes diversas	(1.737)	(153)	(2.038)	(209)
Benefício Lei do Bem	-	-	2.302	2.006
Tributos diferidos sobre prejuízo (provisão)	-	281	4.049	7.977
Outros ajustes	83	-	83	210
Total resultado de imposto de renda e contribuição social	(234)	-	17.882	17.882
Imposto de renda e contribuição social - corrente	(234)	-	(7.491)	(7.491)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos (a)	-	-	25.373	25.373

(a) A controladora não possui impostos de renda e contribuição social a pagar e também não registra impostos diferidos por ausência de expectativa de lucros futuras. Sua controlada, Riber- KWS Sementes Ltda. (anteriormente denominada KWS Melhoramento e Sementes Ltda.) com a incorporação da coligada Riber-KWS Sementes S.A., ocorrida em 1º de setembro de 2016, passou a possuir perspectivas de lucros tributáveis futuros e conseqüentemente vem registrando impostos diferidos.