

Fiagril 有限公司

**截至 2014 年 5 月 31 日止年度
财务报表**

本文件为根据巴西会计准则编制的财务报表的葡萄牙语报告的译本。如有歧义，概以葡萄牙语本为准。

目录

独立审计师报告	3 - 4
资产负债表	5
损益表	6
综合收益表	7
股东权益变动表	8
现金流量表(间接法)	9 - 11
财务报表附注	12 - 57

独立审计师报告

Fiagril 有限公司管理层:

马托格罗索(MatoGrosso) 州韦尔德河畔卢卡斯(Lucas do Rio Verde)市

我们审计了 Fiagril Ltda. (以下简称“贵公司”) 的财务报表, 包括 2014 年 5 月 31 日的资产负债表及截至 2014 年 5 月 31 日止年度损益表、综合收益表、股东权益变动表和现金流量表以及重要的会计政策和其他说明性附注。

管理层对财务报表的责任

按照巴西会计准则的规定编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任, 这种责任包括执行管理层认为必要的内部控制, 以确保财务报表的编制不存在因舞弊或错误而导致的重大错报。

独立审计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照巴西和国际审计准则的规定执行了审计工作。这些审计准则要求我们遵守审计师的职业道德守则, 计划和执行审计工作以使财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序, 以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于我们的判断, 包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时, 我们依照审计准则, 考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制, 以设计恰当的审计程序, 但目的并非对贵公司内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性, 以及评价财务报表的总体列报。

我们相信, 我们获取的审计证据是充分、适当的, 为发表审计意见提供了基础。

审计意见

我们认为，贵公司上述各份财务报表在所有重大方面按照巴西会计准则的规定编制，公允反映了 Fiagril Ltda. 2014 年 5 月 31 日的财务状况以及 2014 年度的经营成果和现金流量。

强调事项

我们提请财务报表使用者关注，如财务报表附注 28 所述，贵公司很大一部分的业务是与关联方开展的，因此，上述报表应按此背景解读。本段内容不影响已发表的审计意见。

Sao Carlos, 2014 年 8 月 12 日

毕马威会计师事务所
CRC 2SP014428/0-6

签署人 Claudio Jose Biason
注册会计师证号 1SP144806/O-7

资产负债表 (于 2014 年 5 月 31 日及 2013 年 5 月 31 日)
(货币单位: 雷亚尔)

资产	附注	2014 年	2013 年	负债	附注	2014 年	2013 年
流动资产				流动负债			
现金及现金等价物	7	77,752,085	67,262,899	供应商应付款	17	278,471,132	263,797,765
银行计息存款	8	22,197,451	24,038,172	贷款和融资	18	542,926,197	584,773,440
应收账款	9	421,730,969	536,712,065	预收款项	19	199,630,273	155,130,805
存货	10	364,682,320	263,786,113	应付工资、假期和社保		6,052,263	5,397,198
预付账款	11	123,102,949	85,460,869	应交税费	20	1,198,374	20,409,497
待抵扣税金	12	27,849,151	39,423,617	衍生金融工具	29	33,477,627	40,038,987
衍生金融工具	29	34,964,371	25,798,215	其他应付款		-	6,978,265
其他应收款	13	63,404,777	46,462,357				
				流动负债合计		1,061,755,866	1,076,525,957
流动资产合计		1,135,684,073	1,088,944,307	非流动负债			
长期资产				贷款和融资	18	65,877,128	56,596,818
应收账款	9	18,921,452	4,547,165	供应商应付款	17	1,804,183	7,267,987
预付账款	11	11,495,339	15,598,806	预收款项	19	35,958	-
衍生金融工具	29	1,743,518	-	预计负债	21	1,322,256	1,969,915
银行计息存款	8	2,169,133	7,885,154	应交税费	20	6,899,496	6,121,939
司法存款	22	-	1,036,279	递延所得税负债	14	12,602,645	8,833,384
其他投资		2,137,145	2,037,145				
不动产、厂房和设备	15	202,227,077	194,897,577	非流动负债合计		88,541,666	80,790,043
无形资产	16	5,062,210	6,371,398				
				股东权益	23		
非流动资产合计		243,755,874	232,373,524	股本		191,099,414	53,805,712
				重估调整		26,423,124	27,086,951
				资本公积		664,131	19,650,924
				利润分配		-	19,257,072
				未分配利润		10,955,746	44,201,172
				股东权益合计		229,142,415	164,001,831
				负债合计		1,150,297,532	1,157,316,000
资产合计		1,379,439,947	1,321,317,831	负债和股东权益合计		1,379,439,947	1,321,317,831

请参阅后附财务报表附注。

损益表

截至 2014 年 5 月 31 日年止年度及

截至 2013 年 5 月 31 日止 17 个月

(货币单位: 雷亚尔)

	附注	2014 年 (12 个月)	2013 年 (17 个月)
营业收入	23	2,492,060,365	3,700,023,909
营业成本	24	(2,314,319,878)	(3,336,625,294)
总收入		<u>177,740,487</u>	<u>363,398,615</u>
其他经营(费用)收入			
销售费用	24	(88,283,809)	(119,925,679)
一般及管理费用	24	(60,094,304)	(82,718,647)
衍生工具净损益	29	3,129,527	(46,323,538)
其他营业净收入	26	<u>20,177,201</u>	<u>26,268,711</u>
扣除财务净收益(支出)和所得税前的收入		<u>52,669,102</u>	<u>140,699,462</u>
财务收入	27	74,482,382	83,766,131
汇兑净损益	27	(28,611,695)	(38,704,770)
财务费用	27	<u>(90,695,967)</u>	<u>(124,765,583)</u>
财务净支出	27	<u>(44,825,280)</u>	<u>(79,704,222)</u>
所得税税前收入		<u>7,843,822</u>	<u>60,995,240</u>
本年所得税费用	14	2,740,956	(21,328,652)
递延所得税费用	14	<u>(3,769,261)</u>	<u>9,218,485</u>
		<u>(1,028,305)</u>	<u>(12,110,167)</u>
本年度净利润		<u><u>6,815,517</u></u>	<u><u>48,885,073</u></u>

请参阅后附财务报表附注。

综合收益表

截至 2014 年 5 月 31 日年止年度及

截至 2013 年 5 月 31 日止 17 个月

(货币单位：雷亚尔)

	附注	2014 年 (12 个月)	2013 年 (17 个月)
本年度净利润		6,815,517	48,885,073
其他综合收益		-	-
综合收益合计		<u>6,815,517</u>	<u>48,885,073</u>

请参阅后附财务报表附注。

股东权益变动表

截至 2014 年 5 月 31 日年止年度及截至 2013 年 5 月 31 日止 17 个月

(货币单位：雷亚尔)

	附注	股本	重估调整	资本公积	盈余公积	未分配利润	合计
2012 年 1 月 1 日期初余额		53,805,712	27,732,696	14,321,277	11,109,940	8,147,133	115,116,758
资产重估调整摊销影响		-	(645,745)	-	-	645,745	-
年度净利润		-	-	-	-	48,885,073	48,885,073
分配							
财政激励储备构成	14 和 22	-	-	5,329,647	-	(5,329,647)	-
利润留存		-	-	-	8,147,132	(8,147,132)	-
2013 年 5 月 31 日期末余额		<u>53,805,712</u>	<u>27,086,951</u>	<u>19,650,924</u>	<u>19,257,072</u>	<u>44,201,172</u>	<u>164,001,831</u>
利润分配		-	-	-	(59,317,711)	-	(59,317,711)
增资		137,293,702	-	(19,650,924)	-	-	117,642,778
资产重估调整摊销影响		-	(663,827)	-	-	663,827	-
年度净利润		-	-	-	-	6,815,517	6,815,517
分配:							
税收奖励储备	14 和 22	-	-	664,131	-	(664,131)	-
利润留存		-	-	-	40,060,639	(40,060,639)	-
2014 年 5 月 31 日期末余额		<u>191,099,414</u>	<u>26,423,124</u>	<u>664,131</u>	<u>-</u>	<u>10,955,746</u>	<u>229,142,415</u>

请参阅后附财务报表附注。

现金流量表 - 间接法

截至 2014 年 5 月 31 日年止年度及

截至 2013 年 5 月 31 日止 17 个月

(货币单位: 雷亚尔)

	附注	2014 年 (12 个月)	2013 年 (17 个月)
经营活动产生的现金流量			
本年度净利润		6,815,517	48,885,073
将净利润调整为经营活动使用的 现金流量			
递延所得税		3,769,261	(9,218,485)
预计负债		(647,659)	1,222,256
折旧及摊销		9,662,696	11,821,169
利息和汇兑损益		73,257,610	-
资产处置	31	(4,862,679)	891,045
		<u>87,994,746</u>	<u>53,601,058</u>

请参阅后附财务报表附注。

现金流量表 - 间接法 (续)
截至 2014 年 5 月 31 日年止年度及
截至 2013 年 5 月 31 日止 17 个月
(货币单位: 雷亚尔)

	附注	2014 年 (12 个月)	2013 年 (17 个月)
经营活动产生的现金流量 (续)			
资产和负债的变动			
应收账款减少 (增加)		100,606,809	(40,853,684)
存货增加		(100,896,207)	(168,766,808)
预付款项的 (增加) 减少		(33,538,613)	40,006,171
待抵扣税金减少 (增加)		11,574,466	(29,256,181)
未实现衍生工具损益 (增加) 减少		(17,471,034)	36,993
其他应收款的增加		(16,942,420)	(22,424,458)
司法保证金减少 (增加)		1,036,279	(388,620)
供应商应付款的增加		9,209,563	97,234,276
预收款项的增加		44,535,426	30,083,837
应付工资、休假和社保增加		655,065	2,562,775
应交税费的减少		(18,433,566)	(10,070,712)
其他应付款的 (减少) 增加		(6,978,265)	6,373,628
融资利息和汇兑损益		(93,644,926)	(67,923,601)
经营活动投入的现金流量		(32,292,677)	(109,785,326)
投资活动产生的现金流量			
购置物业、厂房和设备	31	(17,312,918)	(38,520,268)
其他投资的减少		(100,000)	—
区的无形资产		(257,414)	(3,944,718)
投资活动投入的现金流量		(17,670,332)	(42,464,986)

请参阅后附财务报表附注。

现金流量表 - 间接法 (续)
截至 2014 年 5 月 31 日年止年度及
截至 2013 年 5 月 31 日止 17 个月
(货币单位: 雷亚尔)

	附注	2014 年 (12 个月)	2013 年 (17 个月)
融资活动产生的现金流量			
银行计息存款		7,556,742	(10,548,827)
增资		117,642,778	-
利润分配	31	(52,567,711)	-
贷款		734,577,020	940,205,912
偿还贷款		(746,756,634)	(747,928,618)
		<u>60,452,195</u>	<u>181,728,467</u>
融资活动产生的现金流量		<u>60,452,195</u>	<u>181,728,467</u>
现金及现金等价物的增加		<u>10,489,186</u>	<u>29,478,155</u>
现金及现金等价物的变动表			
于 6 月 1 日现金及现金等价物		67,262,899	37,784,744
于 5 月 31 日现金及现金等价物		<u>77,752,085</u>	<u>67,262,899</u>
现金及现金等价物的增加		<u>10,489,186</u>	<u>29,478,155</u>

请参阅后附财务报表附注。

财务报表附注
(单位: 雷亚尔)

1 经营情况

Fiagril 有限公司位于马托格罗索州(Mato Grosso)韦尔德河畔卢卡斯市 (Lucas do Rio Verde) Avenida Amazonas, 453 S, 主要从事生物柴油制造、农产品批发和进出口及提供标准化服务、谷物干燥和储存, 以及从事如种子、化肥、农药、土壤改良剂和其他农资产品的贸易和代理, 而绝大部分产品出口通过子公司 Agrilex 有限公司进行, 并根据市场价格和常用条款进行交易。

2 会计期间的变更

根据公司章程的修订, 其财政年度从每年 1 月 1 日至 12 月 31 日修改为从每年 6 月 1 日至次年 5 月 31 日。

因此, 该等变化后的第一年的财务报表, 即 2013 年 5 月 31 日的 2013 年度财务报表, 对应于 2012 年 1 月 1 日至 2013 年 5 月 31 日这 17 个月的经营业绩, 任何与以后年度经营业绩的比较分析必须考虑这一变化。

为了使农业年度符合农业生产周期, 因而该等财年的修改是必要的。

3 集团实体

实体名称	地区	权益	%
Agrilex 有限公司	英属开曼群岛	子公司	100%

由于没有自主经营权并且其业务实质上是本公司业务的延伸, Agrilex 有限公司被视为本公司的分公司。

由于分公司附属性质, Agrilex 有限公司的账面余额已被合并入本财务报表包含的各份报表科目余额和披露中。

4 财务报表编制基础

a. 遵循巴西会计准则的声明 (会计公告委员会准则)

本公司财务报表依照巴西公认会计准则 (包括《巴西公司法》和会计公告委员会 (简称“CPC”)) 颁布的《公告、指引和解释》编制和列报。

本财务报表, 随附的独立审计师报告, 于 2014 年 8 月 12 日获得管理层的批准。

有关本公司会计政策的详情, 请参阅附注 5。

b. 计量基础

本财务报表依据历史成本编制, 但是在资产负债表中确认的下列重要项目除外:

- 以公允价值计量的衍生金融工具; 以及
- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

c. 记账本位币和列报货币

本财务报表以本公司的记账本位币巴西雷亚尔列报。除非另有说明, 所有以雷亚尔列报的财务信息均四舍五入为最接近的值。

d. 估计和判断

依据的 CPC 准则编制本财务报表时, 要求管理层作出判断、运用估计和假设, 这些判断, 估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。

本公司对估计和假设进行持续评估。与会计估计变更的影响在变更当期以及将来受影响的未来期间确认。

有关可能导致截至 2015 年 5 月 31 日止的年度发生重大调整的高风险的假设和估计的不确定性的信息包含在下列附注中:

- 附注 09 - 坏账准备;
- 附注 10 - 存货跌价准备;
- 附注 14 - 递延所得税资产和负债;

- 附注 15 - 固定资产折旧;
- 附注 21 - 预计负债; 和
- 附注 29 - 金融工具。

5 主要会计政策

财务报表所有年度都应用了下述详细描述会计政策。

公司采用以下新的公告和其修订案，及其对其他公告的影响，该等公告初始生效日期为 2013 年 6 月 1 日，包括 CPC19(R2)，CPC26(R1)，CPC33(R1)，CPC36(R3)，CPC40(R1)，CPC45 和 46。该等公告未对财务报表产生影响。

a. 合并基础

(i) 合并中抵消的交易

Fiagril 有限公司与子公司之间的往来余额、交易以及因它们之间的交易产生的任何未实现收入或费用均予以抵销。

b. 外币

(i) 外币交易

外币交易按照交易日的汇率折算为本公司的记账本位币。在报告日以外币计价的货币性资产和负债按照报告日当日汇率折算为本公司的记账本位币。货币性项目的汇兑损益为该年度期初以功能性货币计量的摊余成本经当年度计息和实际付款的调整后与按照该报告年度末汇率折算的外币摊余成本之间的差额。取得或承担的外币非货币性资产和负债按照交易日或公允价值估值日（如适用）的汇率折算。需要重新折算产生的汇兑差额计入损益。

(ii) 境外经营

境外交易的资产和负债按照报告日适用的汇率折算为雷亚尔。境外交易的收入和费用按照交易日适用的汇率折算为雷亚尔。

c. 金融工具

(i) 非衍生金融资产

贷款、应收款项和存款在取得之日初始确认。所有其他金融资产 (包括指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的资产) 在本公司经协商成为该金融工具合同条款约束的一方之日初始确认。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止, 或本公司转让其收取某项金融资产现金流量的合同权利, 且在该交易中该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时, 本公司终止确认该金融资产。已转让金融资产上产生或留存的利息另行确认为资产或负债。

只有在拥有将金融资产和负债相互抵销的法定权力并且有意图按净额结算或同时变现资产和偿还负债的情况下, 本公司才将金融资产和负债相互抵销, 并且在资产负债表净额列报。

本公司将非衍生金融资产分为以下两类: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及贷款及应收款项。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产, 包括交易性金融资产和在初始确认时即指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易费用在发生时确认损益。账列为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值计量, 每年公允价值的任何变动确认进损益。

交易性金融资产被即时管理来满足公司的流动性需求。

持有至到期投资

本公司将有意图和能力持有至到期的债务证券分类为持有至到期投资。持有至到期投资初始按照公允价值加可直接分摊的任何交易费用确认。在初始确认后, 持有至到期投资采用实际利率法, 按摊余成本扣除任何减值损失后计量。持有至到期投资在未接近到期日时, 其重要部分被出售或重新分类的, 所有持有至到期投资将被重分类为可供出售的金融资产, 并且本公司不得在当年度和接下来的两个会计年度内将投资分类为持有至到期投资。

贷款及应收款项

贷款及应收款项指回收金额固定或可确定，但是在活跃市场中没有报价的金融资产。该等资产初始按照公允价值加可直接分摊的任何交易费用确认。在初始确认后，采用实际利率法，按摊余成本扣除任何减值损失后计量。

贷款及应收款项包括贸易应收账款、关联方交易和其他信贷。

现金及现金等价物

现金及现金等价物包括现金余额和离到期日在三个月之内的银行计息存款，该类资产价值变动风险很小并可用于偿还短期债务。

(ii) 非衍生金融负债

非衍生金融负债在发生之日初始确认。所有其他金融负债在本公司经协商成为受该金融工具合同条款约束的一方之日初始确认。本公司对于某项金融负债的合同义务已解除、取消或逾期失效时，终止确认该金融负债。

该等金融负债初始按照公允价值扣除可直接分摊的任何交易费用后确认。在初始确认后，采用实际利率法，按摊余成本计量。公司非衍生金融负债包括：贷款和融资、供应商应付款和其他应付款。

(iii) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按照公允价值确认。公允价值指信息对称的相关方在正常的市场状况下可变现资产和偿付债务的价值。

初始确认后，衍生金融工具按照财务报表日的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

无实际交割的远期外汇买卖（无本金交割外汇远期合同）被确认为衍生金融工具，因此在交易日以及后续计量中按照公允价值列账。

(iv) 股本

股本的配额被分类为股东权益，请参阅附注 22。

d. 应收帐款

贸易应收账款以账单金额确认，包括公司承担的相应的直接税，减去扣缴税款，这被认为是税收抵免。

e. 存货

本公司的交易性农产品存货按照公允价值计量。存货公允价值的变动在确认为销货成本的一部分。该等产品于交易且在活跃市场中拥有报价。公允价值是基于存货所在的城市于 2014 年 5 月 31 日在全国性刊物(Safras&Mercados)披露的价格为基础，减去销售费用后确定的。

远期买卖合同未实现收益代表该等工具的公允价值的增加，在本公司的资产负债表中被分类为应收款项。远期买卖合同未实现损失代表该等工具的公允价值的减少，在本公司的资产负债表中被分类为应付款项。

其他存货按照取得和生产的历史成本加上与运输、储存和不可收回税项有关的费用估值。该等存货列报的价值均未超出市场价值。

f. 物业、厂房和设备

(i) 确认和计量

物业、厂房及设备按照历史购买成本或建造成本加上价值重估调整和认定成本减去累计折旧和减值损失列示。成本包括可直接归属于取得该资产的支出。

物业、厂房及设备的组件更换支出单独核算，包括检查和修理费用，分类在物业、厂房及设备中。其他支出仅在物业、厂房及设备的未来经济利益增加时予以资本化。所有其他支出在发生时在经营情况表中确认为费用。

作为某项设备功能不可分割的一部分的购入软件资本化为该设备的一部分。

物业、厂房及设备的部分组件如果使用寿命不同，作为物业、厂房及设备的单独项目(主要组件)核算。

物业、厂房及设备的处置损益通过比较处置收入与该物业、厂房及设备的账面价值后确定，净损益在经营情况表中确认为“其他营业收入”。

(ii) 后续成本

对于物业、厂房及设备组件的更换费用，如果该组件未来可能给本公司带来经济利益并且其费用能够可靠计量的，则计入该物业、厂房及设备的账面价值。被更换组件的账面价值予以核销。物业、厂房及设备的日常维护费用在发生时确认为损益。

(iii) 折旧

固定资产项目采用直线法，按照各组件的估计经济使用寿命，在当年度的损益中计提折旧。除非可以合理确定本公司将在租赁期末取得所有权，租赁资产按照租赁期或估计使用寿命两者中较短者为准，计提折旧。土地不计提折旧。

当年和比较年度使用寿命的估计如下：

	2015 年	2014 年
房屋及建筑物	35 - 60 年	35 - 60 年
经营租入固定资产改良支出	25 - 35 年	25 - 35 年
办公设备	10 年	10 年
机械及通用设备	20 年	20 年
车辆	5 年	5 年
设施	20 年	20 年

本公司在每个报告日对折旧方法、使用寿命和残值进行复核，潜在需调整项目将确认为会计估计变更。

g. 无形资产

(i) 其他无形资产

本公司取得的使用寿命有限的其他无形资产按照成本减累计摊销和累计减值亏损(若适用)计量。

后续费用只有在能够增加相关联的特定资产的未来经济利益时才予以资本化。所有其他支出，包括内部形成的商誉和商标支出，在发生时确认为损益。

(ii) 摊销

本公司按照资产的成本或其他替代成本减去其残值作为计算摊销的基数。

除商誉外的无形资产自其可供使用之日起，在其预计可使用寿命内采用直线法摊销，计入损益。该方法是反映该资产所蕴含的未来经济利益耗用方式的最佳方法。

软件

5 年

h. 资产减值

(i) 金融资产(包括应收账款)

除以公允价值计量且其变动计入当期损益外的金融资产，本公司在报告日评估其是否存在减值损失的客观证据。如果有客观证据表明某项资产在初始确认后已发生减值事项，且该减值事项对该资产的未来预计现金流量存在的不利影响能够可靠估计的，则确认该资产已发生减值。

金融资产(包括权益证券)减值的客观证据包括债务人违约或拖欠还款、以本公司本来不会认可的条款重组应支付给本公司的款项、债务人或发行人有提交破产申请的迹象或者某种证券丧失活跃市场。此外，对于权益工具，公允价值显著或长期地低于其成本是存在减值的客观证据。

按摊余成本计量的金融资产

对于应收款项和持有至到期投资，本公司通过个别方式和组合方式核查是否存在减值证据。本公司对所有重大应收款项和持有至到期投资均进行减值评估。个别方式评估未发生减值的所有单项金额重大的应收款项和持有至到期投资以组合方式再测试是否存在尚未发现的减值。单项金额不重大的应收款项和持有至到期投资，在具有类似风险特征的组合中进行减值评估。

在以组合方式进行减值评估时，本公司考量和利用违约概率的历史趋势、追偿条款和已发生的损失额进行评估，如果当前的经济和信用状况表明实际损失将高于或低于历史趋势提示的损失额，还需依据管理层对相关假设的判断对评估作出调整。

按照摊余成本计量的某项金融资产可收回金额的减少额指该资产账面价值与依照该金融资产的原始实际利率对估计未来现金流量折现确定的现值之间的差额。该损失在损益表中计提为应收款项的坏账准备。减值损失的利息收入继续通过折现展开确认。后续事项导致减值损失减少的，将坏账准备予以转回并计入损益。

(ii) 非金融资产

对于除存货和递延所得和社会贡献税之外的非金融资产，本公司在每个报告日审查其账面价值是否存在减值迹象。如果存在减值迹象，将确定该资产的可收回金额。对于使用寿命不确定的或正在开发、尚未提供使用的无形资产，每年估计其可收回金额。

与商誉有关的减值损失不予转回。对于其他资产，只有在该资产的账面价值未超出假设在以往年度并无确认减值损失本应计算的账面价值减去折旧或摊销后所得金额时，方可转回减值损失。

资产或现金产出单元的可收回金额指其使用价值和公允价值减去处置费用后的净额二者中的较高者。在评估使用价值时，本公司使用反映当时市场状况下的投资可收回期和该资产的特定风险的税前折现率，将预计的未来现金流量折现至现值。

i. 应付职工薪酬

短期薪酬

短期薪酬负债不按照折现法计量，在职工提供相关服务的期间计入费用。

本公司向员工提供多种福利，主要包括：

- **分红计划：**提供给参加该计划的全体员工，本公司根据经营成果指标的实现情况，向员工最高支付 3 倍于基本工资的奖励；
- **医疗计划：**提供给全体员工，包括他们的家属；
- **人寿保险：**提供给全体员工；
- **牙科计划：**提供给全体员工；
- **教育资助：**根据内部政策提供；以及
- **自助餐食堂：**本公司在制造厂（生物柴油）设有一个自助餐食堂。

j. 预计负债

对于本公司因过去发生的事件而承担的法定或推定义务，如果该等义务能够可靠估计并且为履行该等义务很可能导致资金的流出时，本公司将确认预计负债。

预计负债按照反映在当时市场对货币时间价值和该负债具体风险评估后确定的税前折现率，将预期未来现金流量折现确定。所发生的财务成本计入损益表。

k. 营业收入

(i) 产品销售收入

在正常经营过程中通过销售农产品和农资产品产生的营业收入按照应收款项或分期应收款项的公允价值计量。营业收入在满足下列条件时确认：有可靠证据表明该资产所有权上的风险和报酬已经转移给购货方、相关的经济利益很可能流入该实体、该商品的相关成本和潜在回报能够可靠估计、不再保留对已售出商品的继续管理权并且该营业收入的金额能够可靠计量。当很可能提供销售折扣，并且其金额能够可靠计量时，将销售折扣作为销售收入的抵减确认。

风险和报酬转移的正确时点根据销售协议条件的不同而有所不同。在大豆、玉米、生物柴油、种子和化肥的销售中，通常在产品交付至客户仓库时转移风险和报酬；但是，在海外销售中，当产品在出运港口被装上相关运输公司的船只时转移相关风险和报酬。

(ii) 劳务收入

提供劳务的收入按照报告日的劳务完工进度确认。完工进度参考对已完成工作的分析进行评估。

l. 政府补助

针对补偿费用而发放给本公司的补贴在确认相关费用的同一期间作为其他收入计入损益。

m. 财务收益和费用

财务收益包括投资的利息收入、按照实际利率计算的金融资产摊余成本的现值变化和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动。

利息收入按照实际利率法确认为损益。

财务费用包括贷款利息费用减去现值折现利息调整后的净额、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值的变动、金融资产确认的减值损失以及损益表中确认的套期工具损失。

汇兑损益按净额列报。

n. 所得税

本年度的当期和递延所得税按照应纳税所得额的 15%加上对于超出 240,000 雷亚尔的应纳税所得额部分征收的 10%附加所得税和按照应纳税所得额 9%的比率征收的社保缴款计算，考虑结转可抵扣税务亏损的影响，并与社保缴款负基数进行抵销后，最终计算税额，其以应纳税所得额的 30%为限确定。

所得税费用包括当期和递延所得税费用。当期和递延所得税费用确认为损益。

当期所得税是按本年度应纳税所得额，根据报告日适用或实质上适用的税率计算的应付或应收税款，加上以前年度应纳税额的任何调整。

递延税项按照用于核算的资产和负债的账面金额与用于纳税的计税基础之间的暂时性差异确定。递延税项根据截至财务报表的报告日实施或实质上实施的法律，按照暂时性差异转回时预期将适用的税率计量。

递延所得税资产和负债在拥有将当期所得税资产和负债抵销的法定权力，并且是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税有关时相互抵销。

在针对可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产时，以很可能取得用来利用可抵扣税务亏损和其他税款抵减的未来应纳税所得额为限。

本公司在每个报告日复核递延所得税资产的账面价值，并在上述资产不是很可能实现时予以减记。

o. 环境问题

本公司的设施受环境法规的约束。本公司通过操作程序和控制，以及污染控制设备和系统的投资，降低与环境问题有关的风险。本公司认为，根据现行法律法规，不需要计提与环境问题有关的拨备。

p. 尚未采纳的新标准和解释

IFRS 9 金融工具提出了对金融资产分类和计量的新需求，IFRIC 21 提出需确认政府机构赋予的负债。会计准则委员会尚未对相关的现行标准发表声明或修订。

6 公允价值的确定

公司的许多会计政策和披露中要求使用公允价值计量金融、非金融资产和金融负债。

本公司内部建立了计量公允价值的控制体系，包括成立一个专门的估值团队，对监督所有重要公允价值的计量负总体责任。

本公司定期复核使用的重要的不可观察数据和估值调整。如果在计量公允价值时使用了第三方信息，比如经纪人报价或定价服务，管理层将评估从第三方获得的证据是否能支持该等估值符合 CPC 的要求，包括该等估值应被分类的公允价值层次中的具体层次。

在计量某项资产或负债的公允价值时，本公司尽可能使用可观察数据。根据估值方法所使用的数据，将公允价值分为下列等级：

- **第一层次：**相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- **第二层次：**除报价外，第一层次输入值中资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- **第三层次：**相关资产或负债的不可观察输入值。

本公司的所有金融工具，包括资产和负债，均被划分至第 2 层次。

本公司在发生变动的财务报表期的期末确认公允价值层次之间的转移。2014 年度未发生应予以考虑的变动。

(i) 现金及现金等价物

现金及现金等价物是用于商业交易的资产。由于该等工具的到期时间较短，资产负债表中列报的账面价值接近其公允价值。

(ii) 存货

某些存货(大宗商品)的公允价值根据期货市场的报价扣除销售成本后确定。

(iii) 预付款项

无固定价格的预付款项依照购买协议中规定的指标予以调整。其他预付款按初始金额列报。

(iv) 物业、厂房和设备

物业、厂房及设备的公允价值按照市场法和采用类似项目的市场报价(若有)和重置成本(若适用)的方法确定。

(v) 衍生金融工具

远期外汇合同的公允价值根据市场挂牌价格 (若有) 确定。如果没有市场挂牌价格, 通过将远期合约价格与目前的期货价格之间的差额按照无风险利率折现估计公允价值。

(vi) 非衍生金融负债

为披露目的确定的公允价值按照本金和未来现金流量按照财务报表日的市场利率折现的现值确定。对于可转换债券, 市场利率参考无权益转换选择权的类似负债确定。对于融资租赁, 利率参考类似租赁协议计算。

7 现金及现金等价物

	2014 年	2013 年
现金	23,685	25,768
银行存款	65,278,626	67,237,131
受限制银行存款	12,449,774	-
	<u>77,752,085</u>	<u>67,262,899</u>

本公司将现金及现金等价物视为流动性很高的资产, 到期日不超过 3 个月, 易于转换为已知金额的现金, 价值变动风险很小, 意在供短期使用, 而非用于投资。

公司遭受的利率风险及金融资产和负债的敏感性分析披露于附注 29。

8 银行计息存款

	2014 年	2013 年
银行计息存款	<u>24,366,584</u>	<u>31,923,326</u>
流动	22,197,451	24,038,172
非流动	2,169,133	7,885,154

短期投资实质上指依照银行间同业存单利率的 98% - 120% 结算的银行定期存单。

公司投资于巴西中央银行干预下的 Banco Santos 的 CDBs。1,591,633 雷亚尔 (同 2013 年)，被分类为非流动资产，2,279,179 雷亚尔 (2,208,399 雷亚尔截至 2013 年 5 月 31 日) 的 2005 年 5 月到期的外汇合约预付被分类流动负债。根据公司法律顾问的意见，对于巴西中央银行和 Banco Santos S.A. 的法外行政处提起的关于抵消相关金融投资的债务的诉讼，败诉的可能性很小，因此管理层决定不计提可能的损失。

本公司的利率风险敞口及金融资产和负债的敏感性分析披露于附注 29。

9 应收账款

	2014 年	2013 年
流动		
应收商业票据		
国内市场	275,965,247	387,513,282
国外市场	44,893,988	65,756,798
关联交易 (附注 28)	100,871,734	83,441,985
	<u>421,730,969</u>	<u>536,712,065</u>
非流动		
应收商业票据	14,133,559	2,979,291
关联交易 (附注 28)	4,787,893	1,567,874
	<u>18,921,452</u>	<u>4,547,165</u>

公司于 2014 年 5 月 31 日的坏账准备余额为 3,038,295 雷亚尔 (2013 年 5 月 31 日为 1,517,540 雷亚尔)，2014 年 5 月 31 日未实现融资收益余额为 7,435,101 巴西雷亚尔 (2013 年 5 月 31 日为 8,640,088 雷亚尔)。

应收账款的信用风险源于本公司可能无法收到销售业务产生的款项。为最大限度地减少该风险，本公司采取的措施包括详细分析客户的财务状况、设定信用额度、持续监督客户的债务余额以及通过农民票据 (“CPR”) 获得有效担保。

该准备金根据信用风险分析计算，考虑的因素包括历史坏账损失、客户的个体状况、客户所属公司集团的状况、债务的实际担保以及法律顾问的评估。计提的准备金被认为足以弥补应收款项可能发生的损失。

用于计算未确认融资收益的折现率为月利率 1%，该比率根据预期收到证券的市场折现惯例计算。

本公司与应收账款和其他账款（在建工程除外）有关的信用和汇率风险敞口以及减值损失见附注 29。

10 存货

	2014 年	2013 年
转售商品 (农药、种子、化肥和其他)	119,914,408	89,980,177
大豆	224,839,236	160,786,909
玉米	3,339,832	271,839
生物柴油	6,604,317	1,400,715
生物柴油副产品	1,388,735	1,600,014
仓储物资和农资	8,595,792	9,746,459
	<u>364,682,320</u>	<u>263,786,113</u>

对于一些市场价值低于平均收购成本的转售商品，为了调整至可变现净值，2014 年 5 月 31 日计提了 1,071,913 雷亚尔的准备金。于 2013 年 5 月 31 日没有因价格因素计提的存货跌价准备。

为某些在 360 天内未发生变动的转售商品计提的存货跌价准备在 2014 年 5 月 31 日的余额为 349,214 雷亚尔 (2013 年 5 月 31 日为 921,056 雷亚尔)。鉴于产品的平均保质期，360 天是计提存货跌价准备的截止性标准。

11 预付款项

	2014 年	2013 年
预付供应商货款 - (农药、原材料和农民)	91,719,558	15,242,922
关联交易 (附注 28)	42,878,730	85,816,753
	<u>134,598,288</u>	<u>101,059,675</u>
流动	123,102,949	85,460,869
非流动	11,495,339	15,598,806

涉及农作物的预付款在农作物产品最终交付时结算，2014 年 5 月 31 日本公司预付了 68,134 袋大豆款项 (2013 年 5 月 31 日：191,687 袋大豆和 13,345 袋玉米)。预付款按每月 1% 的平均比率折现。

预付款项由农作物质押作为担保，具体形式为农村生产商的票据和第三方的担保。

12 待抵扣税金

	2014 年	2013 年
待抵扣联邦社会援助缴款 (COFINS)	6,183,832	16,855,469
待抵扣社会一体化计划缴款 (PIS)	1,841,025	3,790,036
预缴的企业所得税	13,799,706	12,072,118
预缴的社保缴款	3,657,963	4,400,784
代扣代缴金融投资和劳务/留存征收的 源头所得税 (IRRF)	970,987	409,254
待抵扣工业产品税 (IPI)	712,486	585,016
待抵扣农业工人救济基金 (Funrural)	205,405	970,599
其他	477,747	340,341
	27,849,151	39,423,617

待抵扣联邦社会援助缴款和社会一体化计划缴款

待抵扣联邦社会援助缴款和社会一体化计划缴款主要来自采购和运输用于生产生物柴油的原材料以及支付谷物、生物柴油和生物柴油副产品销售中发生的运费。它们可用于抵免其他联邦税收。

按净利润预缴的企业所得税和社保缴款

指当年度预缴的金额，这些款项在年底计算所得税和社保缴款负债时予以抵销。

13 其他应收款

	2014 年	2013 年
关联方待结算支票 (附注 28)	20,286,000	-
Banco Trend 银行 (i)	12,276,033	12,276,033
预付出口销售运费	11,243,871	3,721,410
预付股息 (附注 28) (ii)	5,331,620	16,872,656
预付佣金	4,163,746	2,092,546
待结算支票	3,313,047	2,585,788
待结算外汇	-	2,144,824
芝加哥期货交易所操作-代理	-	1,872,377
其他应收款	6,790,460	4,896,723
	<u>63,404,777</u>	<u>46,462,357</u>

- (i) 12,276,033 雷亚尔 (与 2013 年相同) 为因 TRENDBANK S/A BANCO DE FOMENTO 银行的一笔贷款而支付的保证金。将所述款项分类为“其他信贷”是因为双方正在分析已付金额、约定合同利息和内含有效的利息。
- (ii) Fiagril 有限公司向母公司 Fiagril Participações S.A 预支了 5,331,620 雷亚尔 (2013 年 5 月 31 日 16,872,656 雷亚尔) 的股息。拆借的目的是为其新投资的扩产项目提供现金。这些款项无到期日，也未展期，管理层预计可以在 12 个月内收回。

14 递延所项资产和负债

递延所得税 (包括企业所得税 IRPJ 和社保缴款 CSLL) 的确认反映的是可归属的未来税收影响，具体如下：

- (i) 应税收入账户计税基础与相关的权责发生制会计记录之间的暂时性差异；以及
- (ii) 因采用过渡税收制度(RTT)产生的影响

递延所得税构成列报如下:

	2014 年	2013 年
未实现融资收益	4,526,613	3,268,571
未实现衍生金融工具损失	7,050,866	12,972,936
暂时性差异增加(未实现收入, 存货跌价准备、预计负债和预提罚金)	3,368,568	2,418,301
	<u>14,946,047</u>	<u>18,659,808</u>
未实现衍生金融工具收益	(10,376,587)	(8,938,489)
未确认融资费用	(2,027,236)	(1,342,111)
折旧	(1,936,667)	(3,237,478)
重估调整	(13,208,202)	(13,975,114)
	<u>(27,548,692)</u>	<u>(27,493,192)</u>
净额	<u>(12,602,645)</u>	<u>(8,833,384)</u>

各年度暂时性差异变动:

	01/01/2012 余额	当年 (17 个月) 损益	2013 年 余额	当年损益	2014 年 余额
未实现融资收益	5,586,254	(2,317,683)	3,268,571	1,258,042	4,526,613
未确认融资费用	(4,109,450)	2,767,339	(1,342,111)	(685,125)	(2,027,236)
未实现衍生金融工具损失	8,700,560	4,272,376	12,972,936	(5,922,070)	7,050,866
未实现衍生金融工具收益	(18,802,054)	9,863,565	(8,938,489)	(1,438,098)	(10,376,587)
暂时性差异(未实现收入, 存货跌价准备、预计负债、预提罚金和金融工具)	8,670,212	(6,251,911)	2,418,301	950,267	3,368,568
折旧	(3,975,542)	738,064	(3,237,478)	1,300,811	(1,936,667)
重估调整	(14,121,849)	146,735	(13,975,114)	766,912	(13,208,202)
净额	<u>(18,051,869)</u>	<u>9,218,485</u>	<u>(8,833,384)</u>	<u>(3,769,261)</u>	<u>(12,602,645)</u>

净利润中列报的所得税调整如下：

	2014 年	2013 年
所得税税前利润	7,843,822	60,995,240
实际比率	34%	34%
按法定比率计算的企业所得税和社保缴款	(2,666,899)	(20,738,382)
永久性差异项目导致的所得税增加	(2,505,129)	(1,824,688)
永久性差异项目导致的所得税减少	5,576,501	4,166,788
SUDAM 项目效应 75%所得税减免收益	664,131	5,329,646
未确认递延所得税的暂时性差异	(2,096,909)	956,469
	<u>(1,028,305)</u>	<u>(12,110,167)</u>
当期所得税费用	2,740,956	(21,328,652)
递延所得税费用	(3,769,261)	9,218,485
有效税率	13%	20%

15 物业、厂房和设备

本公司在各报告期评估是否存在减值的客观证据。用于确定公允价值的模型和假设代表管理层在财务报表日的最佳估计，并且每年进行复核。2014 年，本公司未发现任何减值证据。

Fiagril 有限公司
截至 2014 年 5 月 31 日止年度财务报表

			机械及 通用设备	办公设备	设施	经营租入 固定资产 改良支出	运输设备	在建工程	其他	合计
\	土地	房屋及建筑物								
成本										
2012 年 1 月 1 日余额	11,293,861	65,293,738	79,695,510	2,770,634	5,481,909	4,350,408	4,911,107	23,836,246	896,046	198,529,459
购置	2,994,818	495,543	8,810,505	570,162	1,173,852	-	6,624,392	16,756,896	1,094,100	38,520,268
处置	-	(170,000)	(232,720)	(28,224)	-	-	(1,180,621)	(53,750)	(313,767)	(1,979,082)
转出	643,950	12,851,967	9,195,291	23,586	340,951	-	-	(25,215,628)	-	(2,159,883)
2013 年 5 月 31 日余额	14,932,629	78,471,248	97,468,586	3,336,158	6,996,712	4,350,408	10,354,878	15,323,764	1,676,379	232,910,762
购置	822,582	6,635,233	2,834,867	745,294	301,751	-	2,593,481	2,495,200	884,510	17,312,918
处置	(354,906)	(483,499)	(701,738)	(264,016)	-	(500,431)	(675,537)	(385,025)	-	(3,365,152)
转出	2,000	12,725,786	3,690,287	(8,344)	464	(3,297,301)	-	(13,450,863)	-	(337,971)
2014 年 5 月 31 日余额	15,402,305	97,348,768	103,292,002	3,809,092	7,298,927	552,676	12,272,822	3,983,076	2,560,889	246,520,557
折旧										
2012 年 1 月 1 日余额	-	(6,280,408)	(18,678,819)	(767,544)	(1,638,815)	(314,962)	(1,627,525)		(184)	(29,308,257)
本年度折旧	-	(2,094,423)	(5,307,064)	(414,336)	(469,264)	(204,306)	(989,806)	-	-	(9,479,199)
处置	-	2,322	132,603	10,192	-	-	629,154	-	-	774,271
转出	-	-	2,204	(2,204)	-	-	-	-	-	-
2013 年 5 月 31 日余额	-	(8,372,509)	(23,851,076)	(1,173,892)	(2,108,079)	(519,268)	(1,988,177)	-	(184)	(38,013,185)
本年度折旧	-	(1,729,854)	(4,272,126)	(321,899)	(376,087)	(20,459)	(1,037,701)	-	-	(7,758,126)
处置	-	124,065	500,527	177,911		205,028	470,300	-	-	1,477,831
转出	-	(333,394)	(4,015)	2,837	(127)	334,699	-	-	-	-
2014 年 5 月 31 日余额	-	(10,311,692)	(27,626,690)	(1,315,043)	(2,484,293)	-	(2,555,578)	-	(184)	(44,293,480)
账面价值										
2013 年 5 月 31 日	14,932,629	70,098,739	73,617,510	2,162,266	4,888,633	3,831,140	8,366,701	15,323,764	1,676,195	194,897,577
2014 年 5 月 31 日	15,402,305	87,037,076	75,665,312	2,494,049	4,814,634	552,676	9,717,244	3,983,076	2,560,705	202,227,077

16 无形资产

成本	软件
2012 年 1 月 1 日余额	7,748,780
增加	1,784,835
转入	2,159,883
2013 年 5 月 31 日余额	11,693,498
增加	257,414
转入	337,969
2014 年 5 月 31 日余额	12,288,881
摊销	
2012 年 1 月 1 日余额	(2,980,129)
本年度摊销	(2,341,971)
2013 年 5 月 31 日余额	(5,322,100)
本年度摊销	(1,904,571)
2014 年 5 月 31 日余额	(7,226,671)
账面价值净额	
2013 年 5 月 31 日	6,371,398
2014 年 5 月 31 日	5,062,210

17 供应商应付款

	2014 年	2013 年
流动资产		
采购商品应付款	108,970,168	142,248,610
采购农产品应付款	159,374,564	112,952,412
应付其他供应商款项	992,709	1,745,558
关联交易 (附注 28)	9,133,691	6,851,185
	<u>278,471,132</u>	<u>263,797,765</u>
非流动资产		
采购商品应付款	1,804,183	7,267,987
	<u>1,804,183</u>	<u>7,267,987</u>

本公司 2014 年的未确认融资费用余额为 5,962,560 雷亚尔 (2013 年为 3,947,385 雷亚尔)。

用于计算未确认融资费用的折现率为月利率 1%，该比率根据预期收到同类证券的市场折现惯例计算。

本公司与应付供应商款项和其他应付账款有关的货币和流动性风险敞口见附注 29。

18 贷款及融资

用途	货币	名义利率	到期日	2014 年		2013 年	
				面值	账面价值	面值	账面价值
出口	美元	年利率 6.9%	2014 和 2015	208,206,844	158,242,966	228,250,960	244,275,480
出口	美元	年利率 7% - 8.00%	2014 和 2015	46,939,200	47,899,416	28,236,000	30,904,132
出口	美元	年利率 8.01 - 10.00%	2014 和 2015	41,195,850	44,280,837	69,698,200	75,026,415
营运资本	雷亚尔和美元	年利率 7.85%	2014-2017	258,377,100	245,326,705	35,169,225	35,942,463
营运资本	雷亚尔和美元	年利率 7.86% - 11.5%	2014-2015	31,374,956	23,856,150	134,914,956	135,426,936
营运资本	雷亚尔	年利率 11.51 - 14.4%	2014-2015	8,000,000	5,584,896	12,094,161	12,462,278
营运资本	雷亚尔	年利率 14.5 - 21.6%	2014-2015	46,000,000	46,714,613	67,680,584	70,035,637
营运资本	雷亚尔	年利率 21.7 - 21.99%	2015	10,000,000	10,081,068	18,000,000	18,187,515
物业、厂房及设备	雷亚尔	年利率 2.50 - 6.30%	2014-2023	14,242,730	14,168,307	1,602,106	1,195,950
物业、厂房及设备	雷亚尔	年利率 6.31 - 9.26%	2014-2022	16,034,284	4,310,698	16,034,284	6,367,953
物业、厂房及设备	雷亚尔	年利率 10.80 - 19.56%	2014-2016	31,259,402	8,337,669	30,712,145	11,545,499
计息负债合计				711,630,366	608,803,325	642,392,621	641,370,258
流动负债					(542,926,197)		(584,773,440)
非流动负债					65,877,128		56,596,818

分类为非流动资产部分的到期情况如下:

到期年度:	2014 年	2013 年
2014	-	9208,597
2015	32,963,208	35,355,135
2016	20,530,320	11,313,658
2017	3,074,348	393,042
2018	1,730,354	104,114
2019	1,730,354	222,272
2020	1,730,354	-
2021	1,730,354	-
2022	1,626,741	-
2023	761,095	-
	<u>65,877,128</u>	<u>56,596,818</u>

2014 年为融资提供的担保包括: 股东签字并以股东的农村房地产和质押资产作为担保的本票。

外汇合同预付款余额将用于 2015 年底前的出口。

公司 2014 年的承诺出口量为大约 254,900 吨大豆 (2013 年 340,000 吨) 和 60,000 吨玉米 (2013 年: 无)。

融资合同限制性条款

2014 年公司在某些财务指标上没有遵守一些合同义务。管理层相信可以就合同确定的条款与参与的金融机构重新谈判, 获得金融机构对未遵守一些合同义务的允许和豁免。管理层仍根据原到期日将金额为 5,597,500 巴西雷亚尔的列为非流动负债。

19 预收款项

	2014 年	2013 年
客户预收账款	199,666,231	155,130,805
流动负债	(199,630,273)	(155,130,805)
非流动负债	35,958	-

2014 年的金额是 86,997,217 雷亚尔 (2013 年 103,403,328 雷亚尔)，预收账款为按照市场利率折现后和基于美元的货币性项目折算后的金额。所有款项均与 2013 / 2014 年度和 2014 / 2015 年度收成的大豆和玉米的销售业务有关。

20 应交税费

	2014 年	2013 年
农业工人救济基金	935	935
应交所得税	-	14,014,346
应交社保缴款	-	5,189,195
分期缴纳的企业所得税	4,078,218	4,548,310
分期缴纳的社保缴款	2,821,278	1,573,629
其他应交税费	1,197,439	1,205,021
	<u>8,097,870</u>	<u>26,531,436</u>
流动	1,198,374	20,409,497
非流动	6,899,496	6,121,939

21 预计负债

在法庭和政府机构审理的一些涉及正常经营过程中产生的税务、劳工、民事和其他事项的诉讼和行政程序中，本公司作为一方当事人。

根据本公司法律顾问提供的信息、对未决法律程序的分析以及过往的劳工索赔经验，管理层计提了足以弥补现有诉讼可能发生的损失的准备金，具体如下：

	司法存款		或有事项	
	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年
商品服务交易税	-	1,036,279	1,322,256	1,322,256
劳动	-	-	-	647,659
非流动负债	<u>-</u>	<u>1,036,279</u>	<u>1,322,256</u>	<u>1,969,915</u>

2014 年，本公司针对可能发生损失，但是根据法律顾问的评估不是很可能发生损失的未决税务、民事和劳工诉讼中可能发生的损失额为 31,569,141 雷亚尔 (2013 年 28,455,696 雷亚尔)。但是由于巴西会计准则对可能发生的或有负债不做计量要求，所以本公司并未为此计提准备金。

22 所有者权益

股本

在截至 2014 年 5 月 31 日止的公司年度，公司股本增加 137,293,702 股，目前为 191,099,414 股 (2013 年 53,805,712 股)，每股面值 1.00 雷亚尔，股东均居住在巴西境内。

股本的构成情况如下：

股东	股数	权益占比%
Fiagril Participações S.A	191,099,399	99.9999
Marino Jose Franz	15	0.00001

重估调整

重估调整包括因在过渡日 (2009 年 1 月 1 日) 根据 CPC 技术公告第 27 号和 ICPC 技术解释第 10 号，采用重估模型重新计量物业、厂房的影响。后续计量时，在采用公允价值重估的资产后续计提折旧或核销计入损益时，相关金额从重估调整账户转入未分配利润 (未弥补亏损) 账户。

资本公积

指通过奖励生产而获得的所得税减少。该激励政策提供给位于 SUDAM—亚马逊发展总署经营的法人实体中为某些经济部门开展了实施、扩产和多样化项目的法人实体。

根据 2.199-14/2001 号临时法案第 1 条 1-3 款 (11.196/2005 号法律第 32 条) 的规定，该税收激励自 2010 年起提供，预计在 2019 年终止，受益期为 10 年。

企业所得税减少比例和不可退回的附加费为 75%。适用于企业所得税减少的产品为生物柴油和甘油。

23 营业收入

	2014 年 (12 个月)	2013 年 (17 个月)
国外市场		
大豆	384,369,873	306,474,860
玉米	34,314,031	64,253,820
甘油	5,499,466	8,898,862
大豆麸 / 脱胶大豆油	137,533,228	81,693,112
国外市场收入合计	<u>561,716,598</u>	<u>461,320,654</u>
国内市场		
大豆	1,060,564,798	1,818,978,292
玉米	158,157,385	348,873,732
生物柴油	212,573,922	439,023,371
甘油	2,625,096	1,779,943
生物柴油副产品和其他	8,695,968	24,224,394
农用化学品、化肥和种子	620,129,146	822,330,711
国内市场收入合计	<u>2,062,746,315</u>	<u>3,455,210,443</u>
劳务提供	<u>3,673,420</u>	<u>2,449,944</u>
营业收入总额	<u>2,628,136,333</u>	<u>3,918,981,041</u>
扣除项目		
未实现融资收益	(41,977,037)	(43,351,659)
营业税	(39,887,633)	(77,949,274)
退回 / 折让	(54,211,298)	(97,656,199)
扣除项目合计	<u>(136,075,968)</u>	<u>(218,957,1321)</u>
营业收入净额	<u>2,492,060,365</u>	<u>3,700,023,909</u>

24 营业成本和费用按性质分类信息

	2014 年 (12 个月)	2013 年 (17 个月)
营业成本和费用按性质分类信息:		
购置谷物(大豆、玉米、大豆废料等)成本	1,584,120,233	2,287,435,136
购置农资(化肥、种子、农药和其他物品)成本	467,085,630	610,127,948
购置生物柴油生产的原材料消耗	237,469,796	407,761,251
国内和国外市场运费	67,229,917	90,994,777
职工薪酬(附注 25)	38,670,987	47,093,344
销售费用(不包括运费)	21,053,893	28,930,902
行政管理费用	18,617,554	28,266,648
一般生产性支出	11,940,281	17,736,283
折旧及摊销	9,662,695	10,448,796
第三方服务费	6,098,040	10,474,535
提供劳务成本	748,965	-
	<u>2,462,697,991</u>	<u>3,539,269,620</u>
根据功能分类的营业成本和费用调整:		
营业成本	(2,314,319,878)	(3,336,625,294)
销售费用	(88,283,809)	(119,925,679)
一般及管理费用	(60,094,304)	(82,718,647)
	<u>(2,462,697,991)</u>	<u>(3,539,269,620)</u>

25 职工薪酬 (附注 24)

	2014 年 (12 个月)	2013 年 (17 个月)
工资和奖金	16,812,183	20,729,428
社会保障费和工龄保障基金	8,699,254	10,394,111
离职补偿金	5,759,242	6,608,232
员工福利	4,216,950	3,860,692
董事薪酬	1,329,595	1,772,108
培训与专业发展	555,997	1,127,928
其他	1,297,766	2,600,845
	<u>38,670,987</u>	<u>47,093,344</u>

26 其他营业收入 (净额)

	2014 年 (12 个月)	2013 年 (17 个月)
其他营业收入		
税收优惠 - PRODEIC (*)	17,284,905	29,314,065
保费收入	3,555,702	945,773
汽车租赁	496,739	622,019
解约补偿	194,987	-
预计负债	647,659	-
其他收入	5,210,190	2,958,404
其他营业费用		
解约赔偿	(4,287,900)	-
信贷收回损失	(327,702)	(2,692,250)
预计负债	-	(1,222,256)
其他费用	(2,597,379)	(3,657,044)
其他营业收入和费用净额	<u>20,177,201</u>	<u>26,268,711</u>

- (*) 该项目源于 09 / 25 / 2003 第 7958 号法律，受 1432 / 03 号法令调节，被称为马托格罗索州的工业和商业发展项目 (PRODEIC)，与国家工商部、矿业和能源部 (SICME) 关联。该项目通过价值降低服务和销售增值税，目的是为了促进经济活动扩大化、现代化和多样化，刺激投资业绩，生产结构技术创新和提高国家竞争力，旨在促进就业和创收，减少社会和区域的不平等。

27 财务净支出

	2014 年 (12 个月)	2013 年 (17 个月)
财务收入		
折现利息收入 (*)	38,276,911	50,178,366
资产利息	30,163,871	18,720,342
取得现金折扣	4,184,032	12,388,726
银行计息存款收益	1,857,568	2,478,697
	<u>74,482,382</u>	<u>83,766,131</u>
财务费用		
负债利息	(68,212,102)	(99,432,255)
折现利息费用 (*)	(8,553,313)	(7,040,041)
支付现金折扣	(7,543,920)	(7,582,788)
其他	(6,386,632)	(10,710,499)
	<u>(90,695,967)</u>	<u>(124,765,583)</u>
汇兑损益净额		
负债项目产生的汇兑差异	(424,926,102)	(157,778,388)
资产项目产生的汇兑差异	396,314,407	119,073,618
	<u>(28,611,695)</u>	<u>(38,704,770)</u>
财务净支出	<u>(44,825,280)</u>	<u>(79,704,222)</u>

- (*) 指应收款项未实现融资收益的利息实现和应付款项未确认融资费用的利息确认。

28 关联方

最终母公司

本公司的最终母公司为 Fiagril Participações S.A.，其拥有本公司 99.999%的股权，在其会计报表中对本公司进行合并处理。

2014 和 2013 年度，影响本公司当年度与关联交易有关的经营成果的资产和负债余额如下。

	资产		负债		收入(亏损)	
	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年
大豆购置预付款 (附注 11 - 资产) 和 (附注 17- 负债)						
母公司 Fiagril Participações S.A. 的股东						
Sidnei Manso	1,692,742	5,197,276	2,970,226	718,761	456,658	288,315
Solismar Luiz Giasson	2,550,201	1,714,722	609,550	776,805	276,297	147,791
Marino Jose Franz	1,931,613	18,488,650	2,586,628	142,500	1,175,876	1,746,852
Miguel Vaz Ribeiro	2,332,873	22,096,822	2,479,528	4,278,258	1,168,732	2,046,192
Jaime Alfredo Binsfeld	408,583	1,669,774	6,900	-	85,187	-
Paulo Franz	-	118,230	480,859	934,861	26,922	-
Mirna Stocker Franz	-	236,000	-	-	236,000	-
	8,916,012	49,521,474	9,133,691	6,851,185	3,425,672	4,229,150
BNDESPAR 股权收购预付款 (附注 11)						
Marino Jose Franz	-	6,583,824	-	-	506,897	1,030,404
Miguel Vaz Ribeiro	-	3,264,706	-	-	251,354	515,853
Jaime Alfredo Binsfeld	-	380,882	-	-	29,324	60,183
Sidnei Manso	-	272,059	-	-	20,946	42,988
Solismar Luiz Giasson	-	272,059	-	-	20,947	42,988
Paulo Franz	-	108,824	-	-	8,378	17,195
	-	10,882,354	-	-	837,846	1,709,611

	资产		负债		收入(亏损)	
	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年
预购货物预付款 (附注 11)						
母公司 Fiagril Participações S.A. 的股东						
Miguel Vaz Ribeiro	4,417,792	7,604,234			(254,140)	889,910
Marino Jose Franz	17,158,188	10,591,235	-	-	(337,869)	2,135,734
Solismar Luiz Giasson	5,324,177	2,341,116	-	-	(54,402)	570,437
Sidnei Manso	7,062,561	4,876,340	-	-	(53,412)	559,348
	33,962,718	25,412,925	-	-	(699,823)	4,155,429
预付款项合计	42,878,730	85,816,753	9,133,691	6,851,185	3,563,695	10,094,190
农资销售 (附注 9)						
母公司 Fiagril Participações S.A. 的股东						
Miguel Vaz Ribeiro	41,468,832	26,428,036			2,279,995	1,735,169
Marino Jose Franz	29,078,199	27,195,133	-	-	3,416,193	2,545,527
Sidnei Manso	22,141,546	17,400,365	-	-	1,027,157	1,305,007
Solismar Luiz Giasson	9,114,533	10,390,322	-	-	140,663	1,066,457
Paulo Franz	3,856,517	3,596,003	-	-	603,625	150,642
合计(附注 9)	105,659,627	85,009,859	-	-	7,467,633	6,802,802
预付股息 (附注 13)						
Fiagril Participações S.A.	5,331,620	16,872,656	-	-	-	-

	资产		负债		收入(亏损)	
	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年
结算支票(附注 13) (*)						
Miguel Vaz Ribeiro	5,000,000	-	-	-	-	-
Marino Jose Franz	10,286,000	-	-	-	-	-
Sidnei Manso	2,500,000	-	-	-	-	-
Solismar Luiz Giasson	2,500,000	-	-	-	-	-
支票合计	20,286,000	-	-	-	-	-
物业、厂房和设备出售(附注 31)	-	-	-	-	6,542,109	-
Fiagril Participacoes S.A.	174,155,977	187,699,267	9,133,691	6,851,185	17,573,437	16,896,992
流动部分	161,874,282	171,180,043	9,133,691	6,798,685	-	-
非流动部分	12,281,695	16,519,224	-	52,500	-	-

(*) 指待清算支票, 根据附注 32, 2014 年 5 月后 13,396,323 雷亚尔被结算。

大豆购置预付款

大豆购置预付款依照有关下一季收成的谷物买卖合同支付。该等预付款根据每月 1% - 1.5% 的利率折现，并考虑汇率变动的影响。

BNDESPAR 股份收购预付款

于 2014 年 5 月 31 日，该预付款已经结算 (2013 年余额为 10,882,354 雷亚尔)。BNDESPAR 股份收购预付款指付给母公司 Fiagril Participações S.A. 合伙人用于购买 BNDESPAR 持有的 4,500,000 份 Fiagril Participações S.A 优先股。

延迟发货销售

依照合同规定的具体条件和到期日入账，不进行利息调整，只在每月进行汇兑差异调整。

分类为非流动资产的、预收股东的交货计划如下：

	05/31/2014	2013
2014/2015	-	2,012,410
2015/2016	4,807,411	8,505,475
2016/2017	6,257,343	4,842,609
2017/2018	1,216,941	1,158,730
	<u>12,281,695</u>	<u>16,519,224</u>

农资销售

金额与大豆价格和美元汇率变动关联。

a. 关键管理人员报酬

关键管理人员指执行董事会的成员。该等管理人员的薪酬由股东会议决定，2014 年度支付薪酬总计为 1,329,594 雷亚尔 (2013 年 1,772,108 雷亚尔)。

b. 对外担保

本公司为关联方农业生产活动的融资提供担保。2014 年，本公司为关联方提供的担保总额相当于 164,165,605 雷亚尔 (2013 年 296,341,089 雷亚尔)，涉及用于大豆和玉米种植的土地供给 11,010 公顷 (2013 年 22,062 公顷)。

29 金融工具

本公司开展金融工具交易的目的是保护资产以及减少主要与外汇风险、利率和商品价格有关的风险敞口。对该等工具的管理通过运营策略和内部控制实现，目的是确保公司的流动性、盈利能力和安全性。本公司通过定期进行风险敞口分析，为管理层希望控制的外汇风险提供保障而签订金融工具合约。控制政策包括持续监督约定条件和市场现状。该等操作的结果与本公司管理层制定的政策和策略相符。

为实施风险管理政策，本公司签订金融工具合约，比如无本金交割远期交易和掉期，对以外币和任何货币错配导致的额外成本进行套期。本公司还签订期货合同和期权合约，来管理与供应商和客户协商的远期买卖头寸，进而控制潜在风险敞口和寻求最大限度地实现管理层所制定策略的经济成果。管理层不会监督和管理剩余风险敞口，但是该等风险敞口总是保持在已知和可接受的水平上。

所有金融工具和衍生金融工具交易均按照 CPC 技术公告第 38 号规定的类别分类，并在本公司的财务报表中确认，具体如下：

资产	附注	2014 年			
		贷款及 应收款项	可供出售 金融资产	以公允价值 计量且其变动 计入当期损益 的金融资产	其他金融负债
现金及现金等价物	7	-	-	77,752,085	-
银行计息存款	8	-	24,366,584	-	-
应收账款	9	440,652,421	-	-	-
预付款项	11	134,598,288	-	-	-
衍生金融工具	29	-	-	36,707,889	-
其他应收款	13	63,404,777	-	-	-
合计		638,655,486	24,366,584	114,459,974	-
负债					
供应商应付款	17	-	-	-	280,275,315
贷款及融资	18	-	-	-	608,803,325
预收款项	19	-	-	-	199,666,231
衍生金融工具	29	-	-	33,477,627	-
合计		-	-	33,477,627	1,088,744,871

2013 年					
资产	附注	贷款及 应收款项	可供出售 金融资产	以公允价值 计量且其变动 计入当期损益 的金融资产	其他金融负债
现金和现金等价物	7	-	-	67,262,899	-
银行计息存款	8	-	31,923,326	-	-
应收账款	9	541,259,230	-	-	-
预付款项	11	101,059,675	-	-	-
衍生金融工具	29	-	-	25,798,215	-
其他应收款	13	46,462,357	-	-	-
合计		688,781,262	31,923,326	93,061,114	-
负债					
供应商应付款	17	-	-	-	271,065,752
贷款及融资	18	-	-	-	641,370,258
预收款项	19	-	-	-	155,130,805
衍生金融工具	29	-	-	40,038,987	-
总计		-	-	40,038,987	1,067,566,815

公允价值

资产负债表中列报的金融资产和负债的公允价值和账面价值如下：

	2014 年		2013 年	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融工具				
现金及现金等价物	77,752,085	77,752,085	67,262,899	67,262,899
远期合约	17,166,181	17,166,181	(8,849,068)	(8,849,068)
累计期权	(12,739,787)	(12,739,787)	(3,519,326)	(3,519,326)
无本金交割远期外汇合约	(2,233,195)	(2,233,195)	(510,980)	(510,980)
外汇掉期	6,436,107	6,436,107	(4,622,452)	(4,622,452)
贷款和应收款项				
应收账款	440,652,421	440,652,421	541,259,230	541,259,230
预付款项	134,598,288	134,598,288	101,059,675	101,059,675
其他应收款	63,404,777	63,404,777	46,462,357	46,462,357
可供出售金融资产				
CDBs	24,366,584	24,366,584	27,845,548	27,845,548
先正达超越计划	-	-	4,077,839	4,077,839
其他金融负债				
供应商应付款	(280,275,315)	(280,275,315)	(271,065,752)	(271,065,752)
贷款和融资	(608,803,325)	(608,803,325)	(641,370,258)	(641,370,258)
预收款项	(199,666,231)	(199,666,231)	(155,130,805)	(155,130,805)

在确定公允价值时采用了下列方法和假设：

- **现金及现金等价物** - 定义为用于本公司现金管理的资产，包括现金及银行存款，其公允价值接近其账面价值。
- **CDB** - 由于 CDB 的实际计息利率和 CDI 的变动挂钩或到期时间较短，该等工具的账面价值接近其账面价值。我们并未发现对交易合同签订后交易对手信用风险的内部评估发生任何重大变动，其公允价值接近账面价值。
- **应收账款、其他应收款项、供应商应付款、预收款项、分期缴纳税金和其他应付款** - 余额直接从公司的交易中取得，资产负债表中列报的金额接近计算日的市场价值。
- **贷款及融资** - 公允价值根据合同利率和条件确定的未来现金流减去依照巴西证券期货交易所 (BM&FBovespa) 披露的市场参考利率在剩余期限内确定的折现调整计算，其公允价值接近账面价值。
- **先正达超越计划** - 部分银行计息存款按照在瑞士证券交易所挂牌交易的先正达股份 (代号 Synnvx) 的市场报价重新计价。
- **无本金交易远期外汇合约** - 无本金交割远期外汇合约根据依照约定利率和指数确定的未来值，再按照外部资源 (巴西证券期货交易所) 公布的剩余期限内的市场利率进行折现调整。
- **外汇期权** - 购买和出售的买入期权和卖出期权的公允价值根据布莱克-斯克尔斯模型确定，所使用的数据可通过外部市场资源巴西证券期货交易所披露数据获取。
- **商品远期合约** - 在估计变现价值时，考虑有固定价格的所有期货合约，包括从生产商和合作社收账和未来销售给国内或国外客户的合约。通过比较合约的固定价格与年底商品的市场价格之间的差异确定的损益计入当年收益 (损失)。因为该等合约均按原始条款执行，该规定对于公司未来的现金流量没有影响。
 - (a) **商品价格**：证券交易所的交易价格，并根据芝加哥交易所公布的市场报价调整；
 - (b) **点差价格**：根据装运港的市场报价；
 - (c) **运费价格**：由于该变量没有活跃市场，本公司采用下列政策：运费历史记录、当前市场情况 (竞争情况)、承诺总价值、要求的供货节奏、提货期限和道路状况；

(d) **预算成本：**根据本公司预算每年预计的营业成本。

- **累计期权合约 -** 定价机制包含规定的数量，该等数量依照在规定期间进行的市场价格核查定期“累计”。在核查时，将市场价格与合约的上限和下限价格比较，如果市场价格在上限和下限价格之间，将根据合约总的有效期按比例确定的合约数量定为上限价格。如果市场价格高于上限价格，将按比例确定的合约数量定为上限价格的两倍。如果市场价格低于下限价格，该核查期的按比例确定部分当时不定价，应当最晚延后至合约最后一天，按照市场价值确定。为确定合约的公允价值，在 2014 年 5 月 31 日核查了全部合约，并根据核查结果，按照 2014 年 5 月 31 日商品报价的市场价值确定其公允价值。

衍生金融工具

本公司按照固定价格从事被视为衍生金融工具的商品远期买卖交易。管理层通过在期货、期权和定期累计期权市场的交易来控制该等交易的风险敞口。

本公司还使用衍生金融工具控制使用外币结算的商品买卖交易产生的外汇风险。管理层使用无本金交割远期合约、期权和掉期控制外汇变动风险。

本公司的管理层通过内部控制，对衍生金融工具实施长期监督。

本公司采用的衍生金融工具如下：

远期商品买卖：在本公司的营业活动中产生的合约，但是由于协商为固定交易价格的性质以及商品在未来交付或收到，并且没有初始现金流量，因此将它们视为衍生金融工具。

- **无本金交割远期合约：**无本金远期货币买卖合约，用于规避本公司的外币交易产生的外汇风险敞口。
- **期权：**商品、买入、卖出和货币期权。
- **累计商品期权合约：**对于预先确定的数量，在芝加哥交易所收盘价的基础上，价格可以翻倍或采用市场价格的商品合约。

下表列出了本公司管理层开展的所有衍生金融工具交易以及所计算的相关公允价值。

远期商品合约	头寸		参考价值		确认为损益的公允价值	
	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年
多头商品						
玉米	258,417 吨	356,329 吨	64,604,198	91,519,867	1,336,878	(35,012,033)
大豆	240,237 吨	89,418 吨	179,055,237	73,672,783	28,768,535	1,262,569
			243,659,435	165,192,650	30,105,413	(33,749,464)
空头商品						
玉米	100,000 吨	570,000 吨	20,000,000	94,757,800	(6,666,667)	23,575,709
大豆	89,582 吨	539,655 吨	96,294,403	72,124,920	(6,272,565)	1,324,687
			116,294,403	166,882,720	(12,939,232)	24,900,396
累计期权合约						
多头						
大豆	30,481 吨	5,035 吨	33,658,859	2,958,084	(1,206,862)	191,644-
			33,658,859	2,958,084	(1,206,862)	191,644-
空头						
玉米		120,198 吨	-	49,913,267	-	5,422,655
大豆	169,145 吨	107,402 吨	173,572,295	113,983,937	(16,929,541)	(10,602,249)
			173,572,295	163,897,204	(16,929,541)	(5,179,594)
无本金交割远期外汇合约 (售出)	14,632,550 美元	13,261,000 雷亚尔	32,757,890	28,271,126	(2,233,195)	(510,980)
外汇调期 (售出)	26,605,909 美元	35,225,458 雷亚尔	59,562,648	75,097,155	247,588	(4,622,452)

远期买卖合约的交易对手为本公司的国内和国外供应商和客户。

影响收益(损失)的衍生金融工具交易如下:

	2014	2013
与股票经纪商的交易	(30,773,297)	(20,937,477)
无本金交割远期合约和掉期交易	7,887,575	(12,772,784)
远期交易	26,015,249	(12,613,277)
	<u>3,129,527</u>	<u>(46,323,538)</u>

金融风险管理

本公司在使用金融工程的过程中面临下列风险:

- 信用风险;
- 流动性风险;
- 市场风险;
- 经营风险;
- 资本结构风险。

本附注包含有关本公司在上述各项风险中的敞口、本公司衡量和管理风险的目标和程序以及本公司资本管理方面的信息。其他量性披露包含在本财务报表的其他部分中。

风险管理结构

本公司的管理层负责建立和监督本公司在全球范围内的风险管理架构,制定和监督本公司的风险管理政策。各部门负责人定期向管理层汇报工作。

本公司风险管理政策的宗旨是确定和分析本公司面临的风险,制定恰当的风险限额和控制措施,以及监督风险和限额符合情况。本公司定期审查风险管理政策和制度,以反映市场状况和公司经营活动的变化。本公司通过实施培训和管理规章和程序,努力营造一个纪律严明和建设性的控制环境,并确保所有员工都了解各自的职责和义务。

信用风险

信用风险指因客户或金融工具的交易对手未履行合约义务，主要是与应收账款有关的义务，而发生财务损失的可能性。

应收账款

本公司制定的信用政策要求在向任何新客户提供的标准支付和交付条款和条件之前，对其进行单独的信用能力分析，该分析包括可获得的外部评估，有时也包括银行征信。本公司为每个客户规定购买限额，即不需要执行董事会批准的最高未支付金额。该等限额每年进行复核。未遵守本公司规定的信用限额的客户必须预先付款。

本公司为估计可能发生的、与应收账款和其他应收款有关的损失计提减值准备。所确认的坏账准备金额依照管理层制定的标准，被认为足以弥补可能发生的损失。

市场风险

市场风险指市场价格，比如汇率、利率和商品价格的变动可能影响本公司的收益或所持有金融工具的价值风险。市场风险管理的目标是将风险敞口控制在可接受的范围内，同时优化本公司财务经营活动的财务回报。

本公司不断根据对于情景及其对经营成果影响的预计，掌握风险、挑战和机遇的情况。此外，还对其他风险因素和针对该等风险开展套期交易的可能性进行分析。

外汇风险

指其他货币对本公司记账本位币汇率的变动可能导致财务收益或损失的风险。本公司与供应商和客户很大一部分的业务与美元有关，因此需要日常监督和采取行动，以保护本公司的资产。

本公司向第三方募集经营活动所需要的美元资金，同时该等资产的使用也产生以美元结算的应收款项，因此自然产生了头寸的套期。当美元的结算日期存在错配或者未来承诺金额存在差异时，本公司运用无本金交割远期合约、掉期和期权等工具，以减少风险和降低风险敞口的名义金额。同时为保护递延收入，本公司也使用该等工具以锁定以巴西雷亚尔计价的，涉及产品定价的营业成本，以及减少谷物和农资产品交易中的交叉通货风险。

外汇敏感性分析

本公司采用三种情景进行敏感性分析，其中一种情景为下表所列很可能情景，另两种情景代表本公司金融工具的公允价值可能发生减值的情景。

很可能情景由本公司内部设定，代表该指标在未来 12 个月内的预计变动情况。可能和极小可能性情景的风险分别提升 10%和 20%。

所使用的方法为按照市场价格重新计算 2014 年 5 月 31 日的在各种情景的压力下的美元交易现值，减去已确认的金额，并计算本公司依照各种情景可能受影响的收入金额。该分析假设其他所有变量(尤其是利率)保持不变。

	情景		
	很可能 PTAX2014 (雷亚尔 2.2390 / 美元)	可能 +10% (雷亚尔 2.4629 / 美元)	极小可能性 +20% (雷亚尔 2.6868 / 美元)
外汇风险 - 美元			
情景和价格水平			
资产	-	38,399,524	76,799,049
负债	-	(62,078,977)	(124,146,296)
衍生工具	-	(4,990,709)	(7,671,185)
影响合计	-	(28,670,162)	(55,018,432)

商品风险

商品风险指因市场价格变动产生的风险。

本公司基本采用三种工具架构控制商品价格风险：

- 本公司在证券交易所(芝加哥交易所)或主要金融机构的柜台市场直接交易的期货衍生工具合约；
- 与客户和供应商直接交易的实际数量合约；
- 与客户和商品经纪行签订的附带累计期权的远期商品合约。

商品价格敏感性分析

本公司采用三种情景进行敏感性分析，其中一种情景为下表所列很可能情景，另两种情景可能导致本公司金融工具的公允价值贬值或升值。

很可能情景由本公司内部设定，代表该指标在未来 12 个月内的预计变动情况。可能和极小可能性情景的风险分别提升 10%和 20%。

所使用的方法为重新计算 2014 年 5 月 31 日的市场价格在各种情景的压力下的公允价值。该分析假设其他所有变量(尤其是利率和汇率)保持不变。

大豆价格风险	情景				
	很可能 CBOT2014 (美元 1499.00)	可能 (10%) (美元 1,349.10)	10% (美元 1,648.90)	极小可能性 (20%) (美元 1,199.20)	20% (美元 1798.80)
情景和价格水平					
远期合约	-	6,055,606	38,935,907	55,375,087	(10,384,331)
其他衍生金融工具	-	(2,721,501)	(20,471,943)	(2,987,587)	(35,159,257)
存货	-	-	-	-	-
对收益(损失)的总影响数	-	3,334,105	18,463,964	52,387,500	(45,543,588)

玉米价格风险	情景				
	很可能 CBOT2014 (美元 469.50)	可能 (10%) (美元 422.55)	10% (美元 516.4)	极小可能性 (20%) (美元 75.6)	20% (美元 563.4)
情景和价格水平					
远期合约金融	-	(3,309,164)	(7,350,413)	(9,371,038)	(1,288,539)
其他衍生工具	-	-	-	-	-
存货	-	-	-	-	-
对收益(损失)的总影响数	-	(3,309,164)	(7,350,413)	(9,371,038)	(1,288,539)

由于商品(大豆和玉米)的季节性，该情景在收成年度可能发生变化。

利率风险

本公司并未针对利率风险进行敏感性分析，因为本公司认为利率波动对按浮动利率进行的交易可能产生的影响对于本公司的财务报表而言并不重大。

流动性风险

流动性风险指本公司在履行与需以现金或其他金融资产清偿的金融负债有关的义务时遇到困难的風險。本公司的流动性管理方法旨在尽可能保证本公司在正常和压力情况下都始终有充足的流动性确保偿还到期债务，并且不会导致不可接受的损失或损害本公司声誉的風險。

以下列出了金融负债约定的到期时间和金额，包括估计需支付的利息，但是不包括净头寸对货币议付协议的影响：

	账面价值	合同规定 现金流	6 个月内	6 到 12 个月	1 到 2 年	2 - 5 年	6 - 10 年
贷款及融资	(608,803,325)	(634,733,824)	(405,148,520)	(163,708,176)	(42,932,379)	(15,666,024)	(7,278,725)
供应商应付款	(280,275,315)	(280,275,315)	(241,599,367)	(36,871,765)	(1,294,324)	(469,213)	(40,646)
预收款项	(199,666,231)	(199,666,231)	(185,177,642)	(14,452,631)	(35,958)	-	-

经营风险

经营风险指与本公司的流程、人员、技术、基础设施和外部因素有关的不同因素产生的直接或间接损失的风险，但是不包括信用、市场和流动性风险，因这些风险因法律法规要求和因公认企业行为准则产生。经营风险与本公司所有的经营运作相关。

本公司的宗旨是控制经营风险，以避免发生财务损失和声誉受损，提升成本效率和避免发生控制程序限制了主动性和创造性的情况。

资本结构风险

资本结构风险源于对于自有资本（转增资本和留存利润）和本公司用于为经营活动提供融资的第三方资本的选择。为减少流动性风险和优化资本的加权平均成本，本公司长期根据市场标准监督负债水平。

30 确定承诺

于 2014 年 5 月 31 日，本公司 2014 / 2015 年度购买玉米的承诺数量为 258,416 吨，大豆为 200,209 吨。于 2014 年 5 月 31 日，公司有总额达 100,000 吨的玉米销售承诺。在生物柴油业务方面，在此日期公司已经承诺提供 760 万升生物燃料和 1,000 吨甘油。至于投入品（农药，化肥和种子），公司有一个价值 219,123,254 雷亚尔的承诺。

所有承诺量均源于远期合约，绝大部分将出售给国内市场上的大公司。于 2014 年 5 月 31 日，所有远期购买合约以及用于对商用谷物业务进行套期的衍生金融工具均按公允价值在报表中确认示。

31 现金流量表

现金流量表根据 CPC 03 R2 准则编制。

a. 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括公司可用的现金及在银行存款余额。

b. 股东增资

截至 2014 年 5 月 31 日，股本增加 137,293,702 雷亚尔，其中 19,650,924 雷亚尔由资本公积转增股本。

c. 股利分配

本年度发生股利分配金额 59,317,711 雷亚尔，其中 6,750,000 雷亚尔是通过分配物业，厂房和设备等非现金项目。

32 期后事项

年末至发布财务报表时，公司从关联方结算应收账款金额 13,396,323 雷亚尔。