

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021

(Em milhares de Reais)

a) Ativo biológico - culturas em formação

A movimentação do valor justo dos ativos biológicos durante o exercício é a seguinte:

	Controladora				Total
	Soja	Algodão	Milho	Outras culturas (2)	
Saldos em 31 de dezembro de 2021	713.196	292.070	85.853	24.814	1.115.933
Gastos com plantio	1.197.306	1.520.364	420.813	65.797	3.204.280
Variação do valor justo (1)	1.007.449	557.881	113.749	-	1.679.079
Colheitas - produtos agrícolas	(2.132.142)	(2.008.392)	(554.776)	(78.554)	(4.773.864)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	785.809	361.923	65.639	12.057	1.225.428
Ativo biológico - custos de formação	623.543	361.923	65.639	12.057	1.063.162
Ativo biológico - ajuste ao valor justo	162.266	-	-	-	162.266

(1) Efeito do ativo biológico na demonstração do resultado do exercício.
 (2) Outras culturas compreendem as culturas de milho semente, milho semente, trigo, feijão, sorgo, brachiária, estilosantes, gergelim.

	Consolidado				Total
	Soja	Algodão	Milho	Outras culturas (2)	
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.205.012	298.405	89.757	26.879	1.620.053
Gastos com plantio	1.670.952	2.066.331	595.682	97.129	4.430.094
Variação do valor justo (1)	1.464.402	625.494	127.214	(2.084)	2.215.026
Colheitas - produtos agrícolas	(3.051.853)	(2.610.276)	(730.242)	(121.218)	(6.513.589)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.288.513	379.954	82.411	706	1.751.584
Ativo biológico - custos de formação	902.875	379.954	82.411	706	1.365.946
Ativo biológico - ajuste ao valor justo	385.638	-	-	-	385.638

(1) Efeito do ativo biológico na demonstração do resultado do exercício.
 (2) Outras culturas compreendem as culturas de milho semente, milho semente, trigo, feijão, sorgo, brachiária, estilosantes e gergelim. Conforme descrito na nota explicativa 3.c, a Companhia mensura o valor justo dos ativos biológicos das culturas utilizando-se da abordagem de renda onde considera uma média ponderada entre os preços de mercado e preços de contratos. O valor justo, considerando os preços de mercado em 31 de dezembro de 2022 é de R\$418.498.

Abaixo apresentamos as principais premissas adotadas na determinação do valor justo dos ativos biológicos da safra 2021/22 em comparação com a safra 2020/21:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022 (1)	31/12/2021 (2)	31/12/2022 (1)	31/12/2021 (2)
Soja				
Área total colhida (ha)	217.350	184.879	334.891	229.449
Produtividade obtida (sc/ha)	67,6	65,8	65,3	64,8
Preço médio (R\$/sc) (3)	R\$ 148,79	R\$ 113,70	R\$ 147,22	R\$ 119,62
Milho				
Área total colhida (ha)	91.142	90.981	133.299	112.861
Produtividade obtida (sc/ha)	111,2	95,6	104,0	94,8
Preço médio (R\$/sc) (3)	R\$ 54,43	R\$ 42,16	R\$ 52,67	R\$ 40,27
Algodão em caroço				
Área total colhida (ha)	118.515	95.652	176.985	109.599
Produtividade obtida (@/ha)	256,1	301,2	239,3	298,4
Preço médio (R\$/@) (3)	R\$ 68,25	R\$ 55,15	R\$ 65,93	R\$ 54,55

(1) Dados referentes a safra 2021/22.
 (2) Dados referentes a safra 2020/21.
 (3) Preço médio na data da apuração.
 Abaixo apresentamos as principais premissas e estimativas adotadas na determinação do valor justo dos ativos biológicos referente a safra 2022/23 e 2021/22 na data da mensuração:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022 (1)	31/12/2021 (2)	31/12/2022 (1)	31/12/2021 (2)
Soja				
Área total colhida (ha)	32	-	32	-
Produtividade obtida (sc/ha)	62,50	-	62,50	-
Área em ponto de colheita (ha)	45.610	46.224	110.388	103.181
Produtividade estimada(sc/ha)	66,5	62,0	65,8	63,0
Preço médio (R\$/sc) (3)	R\$ 146,48	R\$ 136,64	R\$ 143,00	R\$ 129,48

(1) Dados referentes a safra 2022/23.
 (2) Dados referentes a safra 2021/22.
 (3) Preço médio na data da apuração.
 Para a determinação do valor justo dos ativos biológicos a Companhia adota a técnica de avaliação de preços observáveis ("Nível 3") sobre abordagem de renda e inicia a mensuração a valor justo no momento da transformação biológica relevante, representada pelo estágio fenológico de cada cultura sendo a partir do R5 para soja - onde correspondem ao enchimento de grãos até atingirem o seu tamanho potencial, R2 para o milho - estádio em que inicia o enchimento dos grãos e C1 para o algodão - ocorre inicialmente o rompimento da primeira bola (milho ou botão), localizada no primeiro ramo, em capulho. A Companhia registra o valor justo das culturas líquido das despesas de vendas.

A Safra 2022/23 está distribuída em 22 unidades de produção localizadas estrategicamente em sete estados brasileiros. Abaixo apresentamos os ciclos das principais culturas da Companhia:

Unidade	Localização	Culturas		
		Soja	Algodão	Milho
Fazenda Pamplona	Cristalina - GO	25/09 a 15/04	05/11 a 30/08	20/01 a 15/07
Fazenda Planalto	Costa Rica - MS	20/09 a 25/03	05/12 a 30/08	20/01 a 10/07
Fazenda Planorte	Sapezal - MT	20/09 a 15/03	01/01 a 30/08	10/02 a 10/07
Fazenda Paiaguás	Diamantino - MT	20/09 a 15/03	01/01 a 30/08	10/02 a 15/07
Fazenda Perdizes	Porto dos Gaúchos - MT	20/09 a 15/03	20/12 a 30/08	01/02 a 10/07
Fazenda Pioneira	Querência - MT	10/10 a 25/03	20/12 a 30/08	20/01 a 15/07
Fazenda Panorama	Correntina - BA	20/10 a 30/04	01/12 a 30/08	01/11 a 15/07
Fazenda Paladino	São Desidério - BA	01/11 a 30/04	01/12 a 30/08	Não planta
Fazenda Piratini	Jaborandi - BA	01/11 a 30/04	Não planta	Não planta
Fazenda Palmeares	Barreiras - BA	20/10 a 30/04	01/12 a 30/08	01/11 a 15/07
Fazenda Parceiro	Formosa do Rio Preto - BA	01/11 a 30/04	01/12 a 30/08	01/11 a 15/07
Fazenda Parnaíba	Tasso Fragoso - MA	20/10 a 15/04	10/12 a 30/08	25/01 a 15/07
Fazenda Planeste	Balsas - MA	15/10 a 15/04	20/12 a 30/08	25/01 a 15/07
Fazenda Parnaguá	Santa Filomena - PI	01/11 a 15/04	Não planta	01/12 a 15/07
Fazenda Pantanal	Chapadão do Sul - MS	20/09 a 25/03	05/12 a 30/08	10/01 a 10/04
Fazenda Palmeira	Tasso Fragoso - MA	10/10 a 15/04	10/12 a 30/08	01/02 a 15/07
Fazenda Paysandu	São Desidério - BA	01/11 a 30/04	01/12 a 30/08	01/09 a 15/07
Fazenda Piracema	Nova Mutum - MT	20/09 a 20/03	20/12 a 30/08	10/12 a 10/07
Fazenda Pirapora	Santa Rita do Trivelato - MT	20/09 a 20/03	20/12 a 30/08	01/02 a 10/07
Fazenda Pejuçara	Diamantino - MT	20/09 a 20/03	20/12 a 30/08	10/12 a 10/07
Fazenda Pampa	Paracis - MT	20/09 a 20/03	20/12 a 30/08	10/12 a 10/07
Fazenda Próspera	Tabaporã - MT	20/09 a 20/03	20/12 a 30/08	01/02 a 10/07

Área Plantada
 A seguir, apresentamos o quadro comparativo da área plantada na safra 2021/22 e safra 2020/21:

Culturas	Área	Área plantada 2021/22	Área plantada 2020/21
Algodão	ha	176.985	109.604
Soja (Comercial + soja semente)	ha	334.891	229.449
Milho	ha	133.370	112.864
Outras culturas (1)	ha	26.700	11.250
		671.946	463.167

(1) As outras culturas eram formadas por milho semente, trigo, milho pipoca, feijão, brachiária, estilosantes, gergelim e pecuária permanente.

O aumento da área plantada na safra 2021/22 em relação à safra 2020/21, é decorrente principalmente, da combinação de negócios com a Terra Santa S.A (atual SLC Agrícola Centro-Oeste S.A.) e a nova área de terras arrendadas com a Agrícola Xingu S.A., referente à Fazenda Paysandu.

Em relação à safra 2022/23, apresentamos a atualização da área planejada:

Culturas	Área	Área planejada safra 2022/23 (2)
Algodão	ha	162.202
Soja (Comercial + soja semente)	ha	346.953
Milho	ha	138.832
Outras culturas (1)	ha	22.729
Total	ha	670.716

(1) As outras culturas compreendem as culturas de milho semente, milho semente, trigo, feijão, sorgo, brachiária, estilosantes, gergelim e pecuária permanente.

(2) Dados atualizados em 08/03/2023.

b) Ativo biológico - rebanhos

A Companhia possui plantel de rebanho de gado bovino na modalidade de recria e engorda, em áreas permanentes e atua também com o projeto de Integração Lavoura Pecuária - ILP. O ILP tem como objetivo otimizar o uso do solo, nos locais em que só é possível realizar uma safra (soja), utilizando o rebanho como segunda safra.

O valor justo do rebanho de gado bovino é calculado através do valor de mercado/preços (fazenda), em virtude da existência de mercado ativo. O ganho ou perda, na variação do valor justo dos ativos biológicos é reconhecido no resultado do período em que ocorre.

A mensuração a valor justo do ativo biológico do gado bovino está classificada como nível 2 - preços cotados para ativos ou passivos idênticos ou similares em mercados que não sejam ativos.

A Companhia considerou os preços praticados no mercado de gado nas regiões considerando o mercado principal, e através das métricas utilizadas no mercado. Desta forma, a mensuração é baseada na arroba, na raça e na faixa etária e os custos necessários para colocação em condição de venda.

A movimentação do valor justo do plantel de rebanho bovino durante o exercício é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2021	61.365	70.916
Custo com aquisições e tratos rebanho bovino	69.477	95.685
Variação do ajuste a valor justo (1)	4.225	1.650
Realização	(102.598)	(120.259)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	32.469	47.992
Ativo biológico - rebanho	30.295	46.842
Ativo biológico rebanho - ajuste ao valor justo	2.174	1.150

(*) Efeito do ativo biológico no resultado do exercício.

9. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Imposto de renda	7.446	3.791	8.170	4.861
Contribuição social	2.642	63	2.814	152
ICMS	148.037	111.066	195.743	153.064
COFINS	24.945	12.021	71.661	55.704
PIS	5.506	2.650	17.223	13.361
IRRF a recuperar	9.581	1.871	15.394	5.241
IRPJ/CSLL Selic Indébito	41	3.773	512	4.194
IRPJ/CSLL Red BC ICMS	12.352	11.556	12.352	11.556
Outros	843	342	20.042	31.493
	211.393	147.133	343.911	279.626
	73.882	49.616	139.817	126.936
	137.511	97.517	204.094	152.690

Parcela classificada no ativo circulante
 Parcela classificada no ativo não circulante

Imposto de renda e contribuição social

Corresponde às antecipações de imposto de renda e contribuição social, que serão compensados com tributos da mesma natureza, além de saldo negativo de IRPJ e CSLL os quais serão realizadas mediante a compensação com impostos e contribuições federais.

ICMS, PIS e COFINS a compensar/recuperar

Referem-se a créditos gerados nas operações normais da Companhia e de suas controladas, podendo ser compensados com tributos da mesma natureza.

A estimativa de realização dos impostos sobre as vendas ICMS, PIS e COFINS é avaliada pela Administração com base em projeções estimadas de vendas de produtos agrícolas, comercialização de créditos tributários de ICMS e em ressarcimento ou compensação de PIS e COFINS com outros tributos gerados pela operação do Grupo. Os prazos estimados de realização desses ativos estão descritos abaixo.

	Controladora			Consolidado		
	ICMS	COFINS	PIS	ICMS	COFINS	PIS
em até 1 ano	33.262	23.631	5.215	45.863	43.021	8.758
de 1 ano a 2 anos	38.549	44	12	60.524	18.984	6.556
de 2 anos a 3 anos	62.673	-	-	75.787	-	-
acima de 3 anos	13.553	1.270	279	13.569	9.656	1.909
	148.037	24.945	5.506	195.743	71.661	17.223

Em 31 de dezembro de 2022 a Companhia possui provisão constituída no valor de R\$ 35.368 (R\$ 21.123 em 31 de dezembro de 2021), referente a créditos tributários de ICMS, cuja perda é estimada pela não realização. A estimativa de recuperação dos créditos de ICMS foi baseada na projeção de débitos de ICMS e nas transferências de créditos de ICMS a terceiros. O valor foi registrado em "outras despesas operacionais" na demonstração do resultado do período.

IRRF a recuperar

Corresponde ao imposto de renda retido na fonte sobre aplicações financeiras. Ao longo do ano são compensados com o débito de IRPJ, após o encerramento, esses créditos são realizáveis mediante a compensação com impostos e contribuições federais.

IRPJ/CSLL Selic Indébito - Não incidência de IRPJ e CSLL sobre valores relativos a atualização pela taxa SELIC em débitos tributários

Em 24 de setembro de 2021, o Superior Tribunal Federal - STF julgou em decisão plenária, por unanimidade, a não incidência do IRPJ e da CSLL sobre os valores relativos à atualização pela taxa SELIC, recebidos pelo contribuinte em razão de repetição de indébito tributário. A Companhia possui Mandado de Segurança, objetivando o reconhecimento do direito à não incidência do IRPJ e da CSLL sobre os valores decorrentes de atualização monetária e juros de mora, dentre eles atualização pela taxa SELIC, calculados sobre créditos fiscais em razão de repetição de indébito tributário.

Em 07 de outubro de 2022 o Mandado de Segurança da Controladora transitou em julgado. O crédito foi habilitado e a Companhia já compenhou o valor de R\$ 4.122 com outros débitos federais.

O montante do benefício calculado e reconhecido em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 512, sendo R\$ 41 na Controladora (R\$ 33 de principal e R\$ 8 de atualização pela taxa Selic) e R\$ 471 nas controladas Fazenda Pioneira Empreendimentos Agrícolas S/A e SLC-MIT Empreendimentos Agrícolas S/A, sendo R\$ 422 de principal e R\$ 49 de atualização pela taxa Selic. A Companhia aguarda o trânsito em julgado dos processos das controladas para efetiva compensação fiscal dos valores.

IRPJ/CSLL Redução BC ICMS - Crédito referente exclusão da base de cálculo do IRPJ/CSLL da redução da base de cálculo do ICMS

Em 31 de dezembro de 2021 a Companhia reconheceu o montante de R\$ 11.556 de IRPJ e CSLL, referente a subvenção de redução de base de cálculo do ICMS, sendo R\$ 9.936 de principal e R\$ 1.620 de atualização pela taxa Selic. O período do levantamento desse crédito foi de janeiro de 2012 até junho de 2021. Esse processo transitou em julgado em 29/07/2019, e a Companhia entrou com ação de repetição de indébito para liquidação através de precatório. Em 31 de dezembro de 2022 o saldo atualizado é de R\$ 12.351.

Outros Tributos a Recuperar

Em março de 2021 foi registrado o crédito referente ao processo que reconheceu o direito, à controlada SLC MIT Empreendimentos Agrícolas S/A, de excluir as receitas decorrentes de exportação indireta da base de cálculo da contribuição previdenciária de que trata o art. 25 da Lei n.º 8.870/94. O valor do crédito acumulado em 31 de dezembro de 2022 registrado na controlada é de R\$ 177. Os demais créditos referem-se a outros tributos advindos da combinação de negócios com a Terra Santa Agro.

10. Títulos a receber

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o saldo de títulos a receber é composto conforme abaixo:

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	48.881
Rendimento de aplicação CDI	1.414
Recebimentos (1)	2.768
Variação das contas segregadas (2)	4.651
Outros	(212)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	57.502

Parcela classificada no ativo circulante
 Parcela classificada no ativo não circulante

(1) Foi recebido o valor R\$ 2.768 sem efeito caixa, tendo sido compensados com valores a pagar.

(2) A contrapartida dos passivos segregados (provisão para contingências) são provisionados no ativo. Quando os valores forem pagos pela SLC Agrícola Centro-Oeste (antiga Terra Santa), serão recebidos dos antigos vendedores, sem prejuízo à Companhia.

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, temos a seguinte composição da conta de títulos a receber:

	Consolidado	31/12/2022	31/12/2021
Valores a receber da venda de terras (a)	13.541	12.184	
Títulos a receber - conta segregada (b)	1.		