Continuação

www.slcagricola.com.br

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

(Em milhares de Reais)

f) Risco de crédito

Parcela substancial das vendas da Companhia e de suas controladas é realizada para clientes seletos: *trading companies* e companhias de tecelagem entre outros que usualmente adquirem grandes volumes para garantia de negociação local e internacional. O risco de crédito é administrado por normas específicas de aceitação de clientes, análise de crédito e estabelecimento de limites de exposição por cliente. Historicamente, a Companhia e suas controladas não registram perdas significativas nas contas a receber de clientes.

Em função do mencionado acima, o risco de crédito assumido não é relevante. A Companhia considera o saldo de contas a receber de clientes, como exposto a este risco. Em 31 de dezembro de 2022 o saldo é de R$ 123.834 na controladora e R$ 174.291 no consolidado (R$ 117.841 na controladora e de R$ 147.414 no consolidado em 31 de dezembro de 2021).

g) Risco de liquidez

Os fluxos brutos de saídas, divulgados abaixo representam os fluxos de caixa contratuais não descontados relacionadas com passivos financeiros derivativos e não derivativos detidos para efeitos de gestão de risco e que normalmente não são encerradas antes do vencimento contratual. A tabela apresenta fluxos de caixa líquidos para derivados de caixa liquidados pela exposição liquida e fluxos de caixa bruto de saída para os derivados que têm liquidação simultânea bruta.

			Controladora					
31 de dezembro de 2022	**Valor contábil**	**de caixa contratual**	**até 1 ano**	**de 1 a 2 anos**	**de 2 a 3 anos**	**de 3 a 4 anos**	**de 4 a 5 anos**	**acima de 5 anos**
Passivos financeiros								
Não derivativos								
Empréstimos e financiamentos	**3.153.371**	3.823.637	1.218.449	1.633.892	961.294	1.922	2.141	5.939
Fornecedores	**1.090.965**	1.090.965	1.090.965	-	-	-	-	-
Passivo de arrendamento	**4.940.098**	8.318.827	731.938	678.528	655.952	643.898	616.226	4.992.285
	9.184.434	13.233.429	3.041.352	2.312.420	1.617.246	645.820	618.367	4.998.224
Derivativos								
Operações com derivativos	**(85.844)**	(85.844)	(54.780)	(31.064)	-	-	-	-
	(85.844)	(85.844)	(54.780)	(31.064)	-	-	-	-
	9.098.590	13.147.585	2.986.572	2.281.356	1.612.246	645.820	618.367	4.998.224

								Consolidado
31 de dezembro de 2022	**Valor contábil**	**Fluxo de caixa contratual**	**até 1 ano**	**de 1 a 2 anos**	**de 2 a 3 anos**	**de 3 a 4 anos**	**de 4 a 5 anos**	**acima de 5 anos**
Passivos financeiros								
Não derivativos								
Empréstimos e financiamentos	**3.454.271**	4.119.939	1.314.312	1.753.454	1.038.651	2.818	2.995	7.709
Fornecedores	**1.564.582**	1.564.582	1.564.582	-	-	-	-	-
Títulos a pagar	**100.378**	100.378	86.102	14.276	-	-	-	-
Passivo de arrendamento	**3.254.047**	5.370.218	574.205	498.529	452.030	432.977	406.889	3.005.587
	8.373.278	11.155.117	3.539.201	2.266.259	1.490.681	435.795	409.884	4.013.296
Derivativos								
Operações com derivativos	**(174.274)**	(174.274)	(133.143)	(41.131)	-	-	-	-
	(174.274)	(174.274)	(133.143)	(41.131)	-	-	-	-
	8.199.004	10.980.843	3.406.058	2.225.128	1.490.681	435.795	409.884	3.013.296

Não é esperado que os fluxos de caixa incluídos na análise de maturidade possam ocorrer significativamente mais cedo ou em valores diferentes.

Em 23 de fevereiro de 2021 a empresa S&P Global Ratings publicou novo rating corporativo da Companhia, classificando como "[br AA]" na categoria escala nacional (Brasil). Em 09 de março de 2022 foi efetuada revisão, permanecendo o rating estável em [br AA].

h) Resumo das operações de derivativos em aberto

A seguir estão apresentados os instrumentos financeiros derivativos da Companhia consolidados e que estão refletidos nas contas patrimoniais:

	Valor de referência (notional)				Valor justo registrado no ativo		Valor justo registrado no passivo	
Descrição	**Moeda**	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**Moeda**	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Operações de proteção cambial								
Contratos NDF - 25.c	USD	**930.668**	941.986	R$	**264.969**	28.862	**7.338**	141.519
Subtotal	USD	**930.668**	941.986	**R$**	**264.969**	28.862	**7.338**	141.519
Operações de proteção dos produtos- operações financeiras								
Algodão - 25.d	USD	**65.177**	184.984	R$	**41.017**	37.051	**4.235**	232.670
Rebanho - 25.d	USD	**11.479**	870	R$	**144**	-	**21**	666
Subtotal	USD	**76.656**	185.854	**R$**	**41.161**	37.051	**4.256**	233.336
Operações de proteção cambial								
Swap VC+Pré x CDI+Pré -25.e	USD	**136.342**	116.342	R$	**5.164**	70.156	**126.903**	70.445
Subtotal	USD	**136.342**	116.342	**R$**	**5.164**	70.156	**126.903**	70.445
Operações de proteção cambial								
Swap VC+Pré x CDI+Pré - 25.e	EUR	**7.937**	39.481	R$	**4.813**	58.990	**-**	-
Subtotal	EUR	**7.937**	39.481	**R$**	**4.813**	58.990	**-**	-
Operações de proteção de juros								
Swap Pré x CDI+Pré	BRL	**195.000**	350.000	**R$**	**18.298**	4.484	**21.634**	-
Swap IPCA+Pré x CDI+Pré	BRL	**-**	480.000	**R$**	**-**	91.740	**-**	89.248
Subtotal	BRL	**195.000**	830.000	**R$**	**18.298**	96.224	**21.634**	89.248
Total				**R$**	**334.405**	291.283	**160.131**	534.548
Parcela classificada no circulante				**R$**	**272.728**	107.676	**139.585**	394.582
Parcela classificada no não circulante				**R$**	**61.677**	183.607	**20.546**	139.966

i) Resultado com operações de derivativos

A seguir estão apresentados, por seu valor justo, os ganhos e perdas consolidados no exercício, agrupados pelas principais categorias de riscos:

		Ganhos e perdas registradas no resultado						
		Alocado na receita bruta em		Alocado no resultado financeiro em		Ganhos e perdas registradas no patrimônio líquido		
Descrição	**Moeda**	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**Movimento**	**31/12/2021**
Operações de proteção cambial								
Contratos NDF	**R$**	**386.887**	(178.987)	**(3.037)**	16.773	**283.293**	**(423.877)**	(140.584)
Subtotal	**R$**	**386.887**	(178.987)	**(3.037)**	16.773	**283.293**	**(423.877)**	(140.584)
Operações de proteção de *commodities*								
Swap de Commodities Agrícolas								
Algodão/Boi Gordo	**R$**	**(392.512)**	(406.964)	**(17.607)**	49	**34.727**	**(375.988)**	(341.261)
Subtotal	**R$**	**(392.512)**	(406.964)	**(17.607)**	49	**34.727**	**(375.988)**	(341.261)
Performance								
Performance de endividamento	**R$**	**-**	-	**-**	-	**(82.174)**	**4.886**	-
Subtotal	**R$**	**-**	-	**-**	-	**(82.174)**	**4.886**	-
Operações de proteção de câmbio								
Swap VC+Pré x CDI+Pré	**R$**	**-**	-	**-**	(462)	**-**	**(15.122)**	(15.122)
Subtotal	**R$**	**-**	-	**-**	(462)	**-**	**(15.122)**	(15.122)
Operações de proteção de juros								
Swap VC+Pré x Pré	**R$**	**-**	-	**-**	-	**-**	**-**	-
Swap Pré x CDI+Pré	**R$**	**-**	-	**(11.170)**	4.201	**(2.788)**	**(3.546)**	(6.334)
Swap IPCA+Pré x CDI+Pré	**R$**	**-**	-	**(72.163)**	41.128	**-**	**(49.097)**	(49.097)
Swap VC+Pré x CDI+Pré	**R$**	**-**	-	**(184.315)**	-	**(38.256)**	**38.256**	-
Subtotal	**R$**	**-**	-	**(267.648)**	45.329	**(41.044)**	**(14.387)**	(55.431)
TOTAL	**R$**	**(5.625)**	(585.951)	**(288.292)**	61.689	**194.802**	**(824.488)**	(552.398)

j) Gestão do capital social

O objetivo principal da administração de capital é assegurar a continuidade dos negócios da Companhia, mantendo uma política de baixo nível de alavancagem, desta forma protegendo seu capital de oscilações da política econômica do governo, maximizando o valor para o acionista.

A Companhia administra a estrutura do capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas do país. Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode adequar a política de pagamento de dividendos aos acionistas.

Não houve mudança na política de dividendos, nos objetivos, políticas ou processos de gestão de capital da Companhia no exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Empréstimos e financiamentos de curto e longo prazos	**3.153.371**	2.369.522	**3.454.271**	2.587.759
(-) Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras de curto e longo prazos	**(846.192)**	(46.730)	**(1.236.522)**	(140.464)
Custos da transação CRA	**-**	11.463	**-**	11.463
Ganhos e perdas c/derivativos vinculados a dívidas	**119.791**	(42.349)	**-**	(65.677)
Dívida líquida ajustada	**2.426.970**	2.291.906	**2.217.749**	2.393.081
Patrimônio líquido	**4.598.797**	3.524.748	**4.896.432**	3.776.076
Índice de alavancagem financeira	**52,77%**	65,02%	**45,29%**	63,37%

26. Subvenções governamentais

Os Governos dos Estados de Mato Grosso do Sul, por intermédio do Decreto n° 9.716/99 e de Mato Grosso, por intermédio da Lei 6883/97, concederam incentivos de créditos presumidos de ICMS nas operações com algodão em pluma, com redução no valor do ICMS a recolher de 70% a 75% através da adesão da Fazenda Planalto ao programa PDAGRO (Mato Grosso do Sul), das Fazendas Paiaguás e Planorte ao PROALMAT (Mato Grosso). O Estado de Mato Grosso concedeu crédito presumido de 75% do ICMS nas vendas de algodão em pluma, caroço de algodão e fibrilha. Ao optar por estes programas, a empresa fica impedida de apropriar créditos pelas aquisições de matéria prima, insumos e ativo imobilizado. Os créditos presumidos são registrados no resultado na rubrica de impostos sobre vendas em contrapartida à rubrica de impostos a pagar.

Como exigências para participação nestes programas de incentivos a Companhia deve fazer a opção junto as Secretarias Estaduais, abdicar dos créditos de ICMS a que teria direito pelas aquisições de insumos, matéria prima e ativo imobilizado, prestar informações acessórias a respeito desta renúncia fiscal e recolher PDAgro ao Estado do Mato Grosso do Sul.

Os créditos presumidos são registrados no resultado a crédito na rubrica de impostos sobre vendas, em contrapartida à rubrica de impostos a recolher. No exercício de 2022, foram reconhecidos R$ 247 de crédito presumido de ICMS na controladora e no consolidado. Este valor foi reconhecido em reserva de incentivo fiscal no patrimônio líquido.

27. Programa de participação nos resultados

Em conformidade com Acordos Coletivos de Trabalho firmados com as categorias de seus colaboradores, a Companhia e suas controladas têm um programa de participação nos resultados, extensivo a todos os seus colaboradores.

O valor a ser distribuído a título de participação nos resultados é calculado com base no lucro líquido da controladora, sendo parte do valor distribuído livremente aos beneficiários e parte vinculados a metas estabelecidas para cada unidade de produção.

A participação é calculada aplicando-se 9% ao resultado líquido da controladora. Sobre este valor, 60% serão distribuídos aos beneficiários e 40% dependerão do atendimento das metas estabelecidas para cada unidade de produção. O valor das metas é limitado a 2 (dois) salários nominais para cada funcionário beneficiário do plano.

A seguir o valor provisionado no resultado do exercício, no grupo de despesas administrativas:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Participação nos resultados	**71.699**	72.681	**93.608**	94.682

28. Pagamento baseado em ações

a) Plano de opções de ações

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 23 de maio de 2007, os acionistas da Companhia aprovaram um plano de opção de ações, a vigorar a partir de 15 de junho de 2007, para diretores e gerentes da Companhia. O plano é administrado pelo Comitê Gestor, criado pelo Conselho de Administração em 23 de maio de 2007.

O plano de opção de ações está limitado a um máximo de opções que resulte em uma diluição de 3,75% do capital social da Companhia na data de criação de cada Programa Anual. A diluição corresponde ao percentual representado pela quantidade de ações que lastreiam as opções pela quantidade total de ações de emissão da Companhia.

Os beneficiários do Plano de Opções de Ações poderão exercer suas opções dentro de até 5 anos contados da respectiva outorga. O período de carência (*vesting*) é de até 3 anos, com liberações de 30% a partir do primeiro aniversário, 60% a partir do segundo aniversário e 100% a partir do terceiro aniversário. A Companhia tem prazo de 30 dias para a emissão das ações a contar da data da entrega do Termo de Exercício de Opção de Ações.

Em reuniões do Conselho de Administração foram aprovadas as seguintes outorgas:

Data da outorga	**Plano (*)**	**Quantidade ações outorgadas**
08/11/2016	2016	363.500
08/11/2017	2017	373.000
13/11/2018	2018	195.893
13/11/2019	2019	613.750
06/11/2020	2020	637.450
10/11/2021	2021	773.100
04/11/2022	2022	811.000

(*) Os planos de 2016 a 2018 tem suas quantidades de ações apresentadas na tabela antes do desdobramento de capital.

As movimentações das ações outorgadas no Programa Anual de 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 e 2022 e os respectivos preços de exercício, em reais, estão apresentados como segue:

		Quantidade de ações				
Ano da outorga	**Preço de exercício - R$ (*)**	**Saldo em 31/12/2021 (**)**	**Outorgadas**	**Canceladas**	**Exercidas**	**Saldo em 31/12/2022**
2017	R$ 18,02	13.640	**-**	**-**	**(13.640)**	**-**
2018	R$ 46,25	207.489	**-**	**-**	**(154.143)**	**53.346**
2019	R$ 14,23	500.156	**-**	**-**	**(166.579)**	**333.577**
2020	R$ 20,03	693.528	**-**	**(26.270)**	**(89.520)**	**577.738**
2021	R$ 41,23	850.409	**-**	**(10.972)**	**(11.784)**	**827.653**
2022	R$ 40,27	-	**811.000**	**(14.250)**	**-**	**796.750**
		2.265.222	**811.000**	**(51.492)**	**(435.666)**	**2.589.064**

(*) Os planos de 2017 a 2018 tem o valor de suas ações antes do desdobramento de capital.

(**) Saldos iniciais dos planos de 2017 a 2018 foram bonificados em 10% conforme AGE de 30 de dezembro de 2021.

O preço do exercício dos Programas anuais de 2018, 2019, 2020, 2021 e 2022 foram fixados com base na média das 90 cotações de fechamento da ação da Companhia na Bovespa, anteriores à aprovação do plano, com desconto de 20%.

Os prazos de carência a partir da data da outorga são como segue:

Prazos de carência a partir da outorga	**% de opções liberadas para o exercício**	**Quantidade máxima de ações**
A partir de - 13/11/2019	1%	16.004
A partir de - 12/11/2020	5%	132.080
A partir de - 06/11/2021	12%	305.402
A partir de - 12/11/2021	16%	426.813
A partir de - 06/11/2022	23%	600.134
A partir de - 10/11/2022	33%	848.430
A partir de - 12/11/2022	38%	981.861
A partir de - 04/11/2023	47%	1.220.886
A partir de - 06/11/2023	56%	1.451.981
A partir de - 10/11/2023	66%	1.700.277
A partir de - 04/11/2024	75%	1.939.302
A partir de - 10/11/2024	88%	2.270.364
A partir de - 04/11/2025	100%	2.589.064

A Companhia reconhece o custo com o plano de opções com base no valor justo das opções outorgadas, considerando o valor justo na data da outorga. O modelo utilizado para precificação do valor justo das opções é o de Black-Scholes para os planos de 2018, 2019, 2020, 2021 e 2022.

O valor justo médio ponderado, os prêmios considerados e as premissas econômicas utilizadas para o cálculo no modelo são apresentados a seguir:

	2016	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**
Valor justo médio ponderado	R$ 17,20	R$ 18,02	R$ 46,25	R$ 14,23	R$ 20,03	R$ 41,23	R$ 40,27
Prêmios	R$ 5,56	R$ 6,93	R$ 18,16	R$ 6,05	R$ 8,31	R$ 14,44	R$ 14,38
Dividendo	1,00%	1,00%	1,00%	3,50%	5,80%	5,50%	5,50%
Volatilidade do preço da ação	32,39%	32,39%	36,80%	41,45%	41,03%	41,20%	39,30%
Taxa de retorno Livre de Risco							
1º Vencimento	12,27%	7,12%	6,95%	4,57%	3,11%	11,82%	13,16%
2º Vencimento	11,49%	8,30%	8,01%	5,14%	4,72%	11,91%	11,85%
3º Vencimento	11,27%	9,18%	8,86%	5,68%	5,81%	11,66%	11,55%
Período esperado até o vencimento							
1º Vencimento	366	365	365	365	365	365	365
2º Vencimento	731	730	730	730	730	730	730
3º Vencimento	1.096	1.095	1.095	1.095	1.095	1.095	1.095

Reconciliação de opções de ações em circulação

O número e a média ponderada dos preços do exercício de opções de ações que estão no âmbito do programa de opção de ações são os seguintes:

	Média ponderada do preço de exercício 31/12/2022	**Número de opções 31/12/2022**	**Média ponderada do preço de exercício 31/12/2022**	**Número de opções 31/12/2021**
Em circulação em 1° de janeiro	**R$ 36,15**	**2.265.222**	R$ 30,91	1.699.881
Outorgadas durante o exercício	**R$ 40,27**	**811.000**	R$ 41,23	773.100
Exercidas durante o exercício	**R$ 27,60**	**(435.666)**	R$ 24,11	(413.688)
Canceladas durante o exercício	**R$ 30,15**	**(51.492)**	-	
Em circulação	**R$ 39,00**	**2.589.064**	R$ 36,15	2.059.293
Exercíveis	**R$ 25,61**	**981.861**	R$ 25,80	618.358

As opções em aberto em 31 de dezembro de 2022 possuem um preço de exercício na faixa entre R$ 25,61 a R$ 40,27 (R$ 25,80 a R$ 41,23 em 31 de dezembro de 2021).

A média ponderada de preços de ações na data de exercício para opções de compra de ações exercidas no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foi de R$ 25,61 (R$ 25,80 em 31 de dezembro de 2021).

b) Plano de ações restritas

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de abril de 2015, os acionistas da Companhia aprovaram um plano de ações restritas, a vigorar a partir de 11 de novembro de 2015, para diretores e gerentes da Companhia. O plano é administrado pelo Comitê Gestor, criado pelo Conselho de Administração em 23 de maio de 2007.

O número total de Ações Restritas que poderão ser outorgadas anualmente no âmbito do Plano, no somatório de todos os Programas ativos, não excederá a 1% (um por cento) das ações representativas do capital social total da Companhia.

www.slcagricola.com.br

Continua