

Continuação Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em milhares de reais)

	Taxa de Juros	Saldo em 31/12/2023	Queda de 50%	Queda de 25%	Cenário provável	Aumento de 25%	Aumento de 50%
Dívidas em reais taxa pré-fixada							
BNDES.....	7,00%	5.557	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Crédito Rural.....	4,00%	2.120	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Dívidas em reais taxa pós-fixada							
Capital de Giro.....	108% CDI	108.118	(7.159)	(10.308)	(13.457)	(16.606)	(19.755)
Crédito Rural.....	110% CDI	30.030	(2.075)	(2.949)	(3.824)	(4.699)	(5.573)
Financiamento à exportação.....	110% CDI	31.659	(2.176)	(3.098)	(4.020)	(4.942)	(5.864)
Dívidas pré swapada para CDI							
Crédito Rural.....	14,04%	55.828	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Dívidas em dólares							
Crédito Rural.....	6,30%	74.302	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Swap							
Swap USD x CDI + PRÉ.....	Ativo: 6,85% a.a. Passivo: CDI + 1% a.a.	(442)	30	43	56	69	82
Swap BRL x CDI + PRÉ.....	Ativo: 14,04% a.a. Passivo: CDI + 1,40% a.a.	420	(30)	(43)	(55)	(67)	(79)
Swap USD x CDI + PRÉ.....	Ativo: 6,85% a.a. Passivo: CDI + 1,00% a.a.	(246)	16	23	30	37	45

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Realização do valor justo dos ativos biológicos.....	(87.467)	(52.072)	(110.673)	(87.849)
Fretes.....	(6.178)	(9.238)	(9.543)	(11.775)
Outras despesas operacionais.....	(976)	(3.650)	(1.671)	(4.276)
Total	(279.635)	(298.150)	(537.487)	(520.653)
22. Outras receitas e despesas operacionais	A seguir demonstramos o detalhamento de outras receitas e despesas operacionais:			
	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Outras receitas operacionais				
Venda ativo imobilizado.....	2	-	136	-
Receita com indenização de sinistros.....	-	-	862	223
Receita com revenda de estoques.....	526	2.858	623	3.095
Receita com Aluguéis.....	187	198	504	712
Outras receitas.....	43	163	58	382
Subtotal	758	3.219	2.183	4.412
Outras despesas operacionais				
Custo da venda do ativo imobilizado.....	(44)	(41)	(53)	(54)
Custo com sinistro.....	-	-	(267)	(126)
Custo com revenda de estoques.....	(541)	(2.635)	(960)	(2.963)
Provisão para perda de impostos a recuperar.....	(391)	(974)	(391)	(974)
Outras despesas.....	-	-	-	(159)
Subtotal	(976)	(3.650)	(1.671)	(4.276)
Total	(218)	(431)	512	136

f) **Risco de crédito:** Parcela substancial das vendas da Companhia e de sua controlada é realizada para clientes seletos e altamente qualificados: *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. 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 2023 o valor de R\$ 13.706 a receber na controladora e R\$ 16.936 no consolidado (R\$ 1.227 na controladora e de R\$ 12.306 no consolidado em 31 de dezembro de 2022). Historicamente, a Companhia e sua controlada não registram perdas significativas nas contas a receber de clientes. g) **Risco de liquidez:** Os fluxos brutos de saídas, divulgados na tabela a seguir representam os fluxos de caixa contratuais não descontados relacionados com passivos financeiros derivativos e não derivativos detidos para efeitos de gestão de risco e que normalmente não são encorreadas antes do vencimento contratual. A tabela apresenta fluxos de caixa líquidos para derivados de caixa liquidados pela exposição líquida e fluxos de caixa bruto de saída para os derivados que têm liquidação simultânea bruta.

	Controladora							
	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
31 de dezembro de 2023								
Passivos financeiros								
Não derivativos								
Financiamentos e empréstimos.....	89.060	103.499	46.723	36.497	20.279	-	-	-
Fornecedores.....	46.887	46.887	-	-	-	-	-	-
Passivo de arrendamento.....	222.246	439.402	15.495	35.194	35.178	34.188	34.847	284.500
Subtotal	358.193	589.788	109.105	71.691	55.457	34.188	34.847	284.500
Derivativos								
Operações com derivativos.....	(14.135)	(14.135)	(13.716)	(419)	-	-	-	-
Total	344.058	575.653	95.389	71.272	55.457	34.188	34.847	284.500
31 de dezembro de 2022								
Passivos financeiros								
Não derivativos								
Financiamentos e empréstimos.....	307.614	352.058	125.582	139.836	86.640	-	-	-
Fornecedores.....	116.618	116.618	-	-	-	-	-	-
Passivo de arrendamento.....	385.770	683.382	57.244	72.233	59.850	57.388	52.397	384.270
Subtotal	810.003	1.152.058	299.444	212.069	146.490	57.388	52.397	384.270
Derivativos								
Operações com derivativos.....	(21.632)	(21.632)	(18.577)	(3.055)	-	-	-	-
Total	788.371	1.130.426	280.867	209.014	146.490	57.388	52.397	384.270

Não é esperado que os fluxos de caixa incluídos na análise de maturidade possam ocorrer significativamente mais cedo ou em valores diferentes. h) **Resumo das operações de derivativos em aberto:** A seguir estão apresentados os instrumentos financeiros derivativos do Grupo consolidado e que estão refletidos nas contas patrimoniais:

	Moeda	Valor de referência (notional)		Valor justo registrado no ativo		Valor justo registrado no passivo	
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Operações de proteção cambial							
Contratos NDF - 20.c.....	USD	47.690	63.265	R\$ 19.782	15.422	203	577
Operações de proteção dos produtos - operações financeiras							
Algodão - 20.d.....	USD	10.422	-	R\$ 2.183	-	12	-
Boi gordo - 20.d.....	USD	2.714	-	R\$ 41	-	313	-
Soja - 20.d.....	USD	87	-	R\$ 1.533	-	111	-
Subtotal	USD	13.223	-	R\$ 3.757	-	1.436	-
Operações de proteção cambial							
Swap VC+Pré x CDI+Pré - 20.e.....	USD	15.209	-	R\$ 4.666	-	5.354	-
Operações de proteção de juros							
Swap Pré x CDI+Pré - 20.e.....	BRL	45.000	45.000	R\$ 538	-	118	472
Subtotal				R\$ 5.204	-	5.472	472
Total				R\$ 28.743	15.422	7.111	1.049
Parcela classificada no circulante.....				23.646	13.018	5.068	577
Parcela classificada no não circulante.....				5.097	2.404	2.043	472

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:

	Moeda	Ganhos e perdas registradas no resultado		Ganhos e perdas registradas no patrimônio líquido				
		Alocado na Receita Bruta	Alocado no resultado financeiro	31/12/2023	Movimento	31/12/2022		
Operações de proteção cambial								
Contratos NDF.....	R\$	40.667	28.110	2.305	360	24.660	5.085	19.575
Operações de proteção de commodities								
Contratos <i>Commodities</i>	R\$	3.534	(44.757)	30	-	3.497	4.098	(601)
Operações de proteção de câmbio								
Swap VC+Pré x CDI+Pré.....	R\$	-	-	(1.950)	(21.182)	1.262	1.262	-
Swap Pré x CDI+Pré.....	R\$	-	-	(369)	(279)	1.069	1.261	(192)
Subtotal	R\$	-	-	(2.319)	(21.461)	2.331	2.523	(192)
Total	R\$	44.202	(16.647)	16	(21.101)	30.487	11.705	18.782

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. O Grupo 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.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo.....	89.060	55.757	307.614	245.956
(-) Caixa e equivalentes de caixa.....	(128.163)	(86.657)	(139.758)	(103.737)
Dívida líquida (caixa líquido)	(39.103)	(30.900)	167.856	142.219
Patrimônio líquido	258.427	235.277	258.427	235.277
Índice de alavancagem financeira	(15,13%)	(13,13%)	64,95%	60,45%

Cliente	Algodão em Pluma		Caroço de Algodão		Milho a Granel		Soja a Granel		Soja Semente		Outras		Total		% sobre venda de produto (sem efeito de operações de hedge)
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	
Cargill Agrícola S.A.....			6.624	17.421			19.023	113.993					157.061	31,4	
Loius Dreyfus Company.....			47.984	730			9.042	19.659					77.415	15,5	
Outros Clientes (1).....			119.687	30.464			3.381	50.220	19.463	42.635			265.850	53,1	
Total			174.295	48.615			31.446	183.872	19.463	42.635			500.326	100,0%	

(1) As receitas provenientes destes clientes, individualmente, não representam 10% ou mais das receitas totais da entidade.

24. Seguros
A Companhia e suas controladas mantêm apólices de seguros contratados junto às principais seguradoras do país, definidas por orientação de especialistas considerando a natureza e o valor de risco envolvido. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e sua controlada apresentam os seguintes detalhes de seguros e coberturas contratados:

Seguros Patrimoniais e de Responsabilidade

Natureza	Cobertura
Estoques de Grãos e Algodão.....	105.000
Prédios e benfeitorias.....	105.000
Máquinas e Equipamentos.....	60.000
Responsabilidade civil de diretores e administradores.....	60.000
Responsabilidade civil geral.....	10.000
Drone.....	707
Veículos.....	Contra terceiros

Seguro de estoque de grãos e algodão - Cobertura da colheita, beneficiamento e estoque de soja, milho, algodão. Sendo produção própria ou de terceiros sobre sua responsabilidade.

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas

auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, 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 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 livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a

23. Receita operacional líquida
Política Contábil: As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. a) **Reconhecimento da receita:** O CPC 47 Receita de Contratos de Clientes estabelece um modelo que visa evidenciar se os critérios para a contabilização foram ou não satisfeitos. As etapas deste processo compreendem: • A identificação do contrato com o cliente; • A identificação das obrigações de desempenho; • A determinação do preço da transação; • A alocação do preço da transação; e • O reconhecimento da receita mediante o atendimento da obrigação de desempenho. Considerando os aspectos acima, as receitas são registradas pelo valor que reflete a expectativa que a Companhia tem de receber pela contrapartida dos produtos e serviços oferecidos aos clientes. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre a venda. A Companhia avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa da sua realização. Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita: **Venda de produtos:** A receita de venda de produtos é reconhecida no resultado, quando o controle dos produtos é transferido ao cliente e a Companhia não detém mais controle ou responsabilidade sobre as mercadorias vendidas. **Impostos sobre vendas:** Receitas 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 item de despesa, conforme o caso; • Quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre venda; • 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. As receitas de vendas estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

	Alíquotas
ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços.....	0% a 18,00%
COFINS - Contribuição para Seguridade Social.....	3% e 7,60%
PIS - Programa de Integração Social.....	0,65% e 1,65%
Fundo de Assistência ao Trabalhador Rural - FURR e outras entidades.....	0,25% e 2,05%

Na demonstração de resultados as receitas são apresentadas líquidas destes impostos. A contrapartida está nos impostos a pagar no passivo. Os valores de impostos a pagar são compensados com eventuais créditos de impostos provenientes da compra de insumos e de ativo imobilizado, nas fazendas que permitem a tomada do crédito.

Composição: Apresentamos abaixo a receita operacional líquida:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Receita operacional bruta	276.878	315.232	544.528	550.810
Venda de produtos.....	255.427	341.681	500.326	567.457
Resultado com operações de <i>Hedge</i>	21.451	(26.449)	44.202	(16.647)
Deduções, impostos e contribuições	(2.879)	(1.766)	(11.750)	(10.809)
Receita operacional líquida	273.999	313.466	532.778	540.001

A Companhia comercializa seus produtos para o mercado interno e externo. Nas vendas para o mercado externo são consideradas as vendas realizadas diretamente, tendo o Grupo como operador, e de forma indireta, com venda para comerciais exportadores sediados no Brasil. As vendas consolidadas no mercado interno e externo estão assim representadas:

País	31/12/2023		31	
------	------------	--	----	--