Continuação

Notas explicativas às demonstrações financeiras - 31 de dezembro de 2024 e 2023

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

	Consolidado							
	Empréstimos e financiamentos	Títulos a pagar	Ações em tesouraria	Dividendos	Arrendamentos passivo	Operações de *Swap - hedge accounting*	Participação dos acionistas não controladores	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2024	**4.393.379**	**207.955**	**(57.707)**	**197.404**	**3.275.943**	**94.970**	**314.808**	**8.426.752**
Variações dos fluxos de caixa de financiamento:								
Recursos provenientes de empréstimos e financiamentos	2.741.276	-	-	-	-	-	-	**2.741.276**
Recursos provenientes da liquidação de derivativos	-	-	-	-	-	(17.375)	-	**(17.375)**
Aquisição de ações em tesouraria	-	-	(9.288)	-	-	-	-	**(9.288)**
Ações exercidas	-	-	6.351	-	-	-	-	**6.351**
Pagamento de empréstimos	(1.965.981)	-	-	-	-	-	-	**(1.965.981)**
Pagamento de passivos de arrendamento	-	-	-	-	(433.551)	-	-	**(433.551)**
Aquisição participação societária	-	(169.641)	-	-	-	-	-	**(169.641)**
Integralização de Capital em coligadas e controladas	-	-	-	-	-	-	900	**900**
Dividendos e juros sobre o capital próprios pagos	-	-	-	(423.837)	-	-	-	**(423.837)**
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	**775.295**	**(169.641)**	**(2.937)**	**(423.837)**	**(433.551)**	**(17.375)**	**900**	**(271.146)**
Variação nos fluxos de caixa operacionais e investimentos:								
Movimentação de participação	-	-	-	-	-	-	(112.552)	**(112.552)**
Juros pagos	(370.091)	-	-	-	(49.781)	-	-	**(419.872)**
Total da variação nos fluxos de caixa operacionais	**(370.091)**	**-**	**-**	**-**	**(49.781)**	**-**	**(112.552)**	**(532.424)**
Variações não caixa no resultado do exercício:								
Variações cambiais	252.118	34.900	-	-	-	-	-	**287.018**
Variação do valor justo	-	-	-	-	-	(108.404)	-	**(108.404)**
Apropriação de juros	547.703	-	-	-	305.778	-	-	**853.481**
Ágio e deságio	-	-	2.557	-	-	-	-	**2.557**
Outras variações	-	23.802	9.507	-	(215)	-	-	**33.094**
Prejuízo no exercício	-	-	-	-	-	-	(27.687)	**(27.687)**
Variações não caixa nos passivos:								
Dividendos aprovados (destinados)	-	-	-	347.290	-	-	(32.257)	**315.033**
Ganho/Perdas não realizadas com instrumento de *hedge*	-	-	-	-	-	-	(36.340)	**(36.340)**
Pagamento de passivo de arrendamento - Nota 13.e	-	-	-	-	(52.591)	-	-	**(52.591)**
Adições e remensurações de contratos de arrendamento	-	-	-	-	21.464	-	-	**21.464**
Aquisição participação societária	-	527.556	-	-	-	-	-	**527.556**
Compensação de impostos	-	(3.079)	-	-	-	-	-	**(3.079)**
Outras variações	-	(8.649)	-	-	-	-	-	**(8.649)**
Total das variações não caixa do exercício	**799.821**	**574.530**	**12.064**	**347.290**	**274.436**	**(108.404)**	**(96.284)**	**1.803.453**
Saldos em 31 de dezembro de 2024	**5.598.404**	**612.844**	**(48.580)**	**120.857**	**3.067.047**	**(30.809)**	**106.872**	**9.426.635**

19. Provisão para riscos ambientais, cíveis, trabalhistas e tributários

Política Contábil

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se o Grupo tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

Provisões são constituídas para todos os litígios referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar o litígio/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

Composição

A Companhia registra provisões quando a Administração entende que existem riscos de perdas prováveis e que são suficientes para cobrir eventuais perdas com processos judiciais e administrativos que surgem no curso normal de seus negócios.

a) Provisões

A Companhia registra provisões para ações ambientais, cíveis, trabalhistas e tributárias classificadas como perda provável, as quais apresentaram a seguinte movimentação:

	Controladora					
	Saldo em 01/01/2023	Adições	Reversões	Encargos	Pagamentos	Saldo em 31/12/2023
Ambientais	**40**	-	-	4	-	**44**
Cíveis	**54**	-	(23)	6	-	**37**
Trabalhistas	**2.790**	548	(374)	-	(560)	**2.404**
Tributárias	**613**	-	-	-	(613)	**-**
Total	**3.497**	**548**	**(397)**	**10**	**(1.173)**	**2.485**

	Controladora					
	Saldo em 01/01/2024	Adições	Reversões	Encargos	Pagamentos	Saldo em 31/12/2024
Ambientais	**44**	-	-	3	-	**47**
Cíveis	**37**	2.511	-	14	-	**2.562**
Trabalhistas	**2.404**	4.698	(1.884)	176	(2.620)	**2.774**
Tributárias	**-**	607	(36)	2	-	**573**
Total	**2.485**	**7.816**	**(1.920)**	**195**	**(2.620)**	**5.956**

	Consolidado					
	Saldo em 01/01/2023	Adições	Reversões	Encargos	Pagamentos [1]	Saldo em 31/12/2023
Ambientais	**1.040**	107	-	140	-	**1.287**
Cíveis	**4.943**	1.342	(502)	315	(1.820)	**4.278**
Trabalhistas	**28.090**	5.920	(8.095)	53	(21.225)	**4.743**
Tributárias	**4.184**	-	(512)	227	(613)	**3.286**
Total	**38.257**	**7.369**	**(9.109)**	**735**	**(23.658)**	**13.594**

[1] Do montante pago no exercício, o valor de R$ 22.534 refere-se a pagamento de ações da SLC Agrícola Centro-Oeste S.A. (antiga Terra Santa Agro S.A.), que foi indenizado pelo antigo acionista via *basket,* sem prejuízos financeiros à Companhia.

	Consolidado					
	Saldo em 01/01/2024	Adições	Reversões	Encargos	Pagamentos [1]	Saldo em 31/12/2024
Ambientais	**1.287**	241	(802)	(1)	(448)	**277**
Cíveis	**4.278**	6.668	(1.430)	234	(90)	**9.660**
Trabalhistas	**4.743**	5.647	(4.557)	299	(2.901)	**3.231**
Tributárias	**3.286**	607	(2.672)	23	(671)	**573**
Total	**13.594**	**13.163**	**(9.461)**	**555**	**(4.110)**	**13.741**

[1] Do montante pago no exercício, o valor de R$ 732 refere-se a pagamento de ação cível e tributária da SLC Agrícola Centro-Oeste S.A. (antiga Terra Santa Agro S.A.), que será indenizado pelo antigo acionista via *basket,* sem prejuízo financeiro à Companhia.

Do saldo consolidado em 31 de dezembro de 2024, registrados nesta conta passivos contingentes, R$ 5.088 refere-se a processos da SLC Agrícola Centro-Oeste S.A. (antiga Terra Santa Agro S.A.) e, quando houver o efetivo pagamento, serão reembolsados à Companhia, conforme Acordo de Associação e Outras Avenças.

b) Passivos contingentes

A Companhia, tendo por base a natureza das ações nas quais está envolvida, e sustentada pela opinião de seus assessores jurídicos, divulga seus passivos contingentes para os quais possui expectativa de perda possível. Para estas ações não foram constituídas provisões para eventuais perdas, conforme estabelece o CPC 25 (IAS 37) do Comitê de Pronunciamentos Contábeis.

Abaixo segue a composição dos passivos contingentes da Companhia em 31 de dezembro de 2024:

	Controladora		Consolidado	
Natureza	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Ambientais (i)	7.742	6.459	11.117	10.252
Cíveis (ii)	4.293	13.853	123.444	113.630
Trabalhistas (iii)	2.207	514	7.957	2.008
Tributários (iv)	53.618	42.645	174.344	162.842
Total	**67.860**	**63.471**	**316.862**	**288.732**

Nas causas possíveis estão contemplados os processos da SLC Agrícola Centro-Oeste S.A. (antiga Terra Santa Agro S.A.) no montante de R$ 155.596 (R$ 159.584 em 31 de dezembro de 2023). Os antigos acionistas são responsáveis pela integridade dos passivos contingentes decorrentes de fatos geradores anteriores a 01 de julho de 2021.

A Companhia e empresas do Grupo tiveram contra si ajuizada uma Ação Popular sob o argumento de que seriam pessoas jurídicas equiparadas a estrangeira. Esta ação tem como objetivo buscar uma condenação das rés pela violação à soberania nacional em razão da aquisição de propriedades rurais e celebração de contratos de arrendamento de propriedades rurais no país por estrangeiros, em contrariedade ao disposto no art. 190 CF/88, bem como nas leis 5.709/71 e 8.629/93. Processo está em fase inicial e foi proferida decisão do juízo da Vara Federal determinando a incompetência da Justiça Federal para análise do caso, não sendo possível neste momento mensurar eventual passivo contingente.

(i) Ambientais

As ações ambientais estão relacionadas a autos de infração emitidos pelo IBAMA - Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis, INEMA - Instituto do Meio Ambiente e Recursos Hídricos e SEMA - Secretaria de Estado e Meio Ambiente.

(ii) Cíveis

As ações cíveis relacionam-se a pedidos de indenizações de fornecedores, danos causados a terceiros, litígio em questões contratuais e ações envolvendo questões imobiliárias.

(iii) Trabalhistas

As ações trabalhistas estão relacionadas a reclamações movidas, principalmente, por ex-empregados da Companhia, empregados de empresas terceirizadas e Ministério Público do Trabalho.

(iv) Tributárias

As ações tributárias são relacionadas às autuações referentes às esferas federal e estadual.

c) Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais da Companhia em 31 de dezembro de 2024 e 2023, registrados na rubrica de "outras contas a receber" no ativo não circulante, apresentam a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
Natureza	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Cíveis	-	-	3.363	1.046
Trabalhistas	643	857	798	947
Tributários	777	756	986	966
Total	**1.420**	**1.613**	**5.147**	**2.959**

20. Tributos sobre o lucro

Política Contábil

Imposto de renda e contribuição social

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R$ 240 anuais para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, que para a atividade rural é de até 100% do lucro real anual e nas demais atividades está limitada a 30% do lucro real anual.

Para as empresas tributadas pelo lucro presumido, o Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente, são calculados pelo regime de caixa, com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre a base de presunção excedente de R$ 240 anuais para imposto de renda e 9% sobre a base de presunção para contribuição social sobre o lucro líquido.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios, ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, às taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação.

O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas aplicáveis às diferenças temporárias quando revertidas, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras.

Na determinação do imposto de renda corrente e diferido a Companhia leva em consideração o impacto de incertezas relativas a posições fiscais tomadas e se o pagamento adicional de imposto de renda e juros tenha que ser realizado. A Companhia acredita que a provisão para imposto de renda no passivo está adequada para com relação a todos os períodos fiscais em aberto baseada em sua avaliação de diversos fatores, incluindo interpretações das leis fiscais e experiência passada. Essa avaliação é baseada em estimativas e premissas que podem envolver uma série de julgamentos sobre eventos futuros. Novas informações podem ser disponibilizadas o que levaria a Companhia a mudar o seu julgamento quanto à adequação da provisão existente; tais alterações impactarão a despesa com imposto de renda no ano em que forem realizadas, se aplicável.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferidos é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estejam disponíveis e contra os quais serão utilizados. Ativos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

A Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE, por intermédio do Ato Declaratório Executivo 024273299, 024273281, 024218182, 024218737, 024244848, 024255390 e 024255393, concedeu incentivo fiscal de IRPJ para a SLC Agrícola S.A. (Fazenda Piratini, Fazenda Palmares I, Fazenda Palmares VI, Fazenda Paysandú II e Fazenda Paysandú III), com redução do IRPJ e adicionais não restituíveis de 75% sobre o lucro da exploração das operações com agricultura irrigada, até o limite de produção estipulado no Ato Declaratório. Os valores apurados a título de incentivo são registrados na rubrica de IRPJ a recolher em contrapartida a resultado na rubrica de imposto de renda corrente.

Composição

Foram constituídos imposto de renda e contribuição social diferidos apresentando a seguinte natureza:

	Controladora					
	31/12/2024			31/12/2023		
	Imposto de Renda	Contribuição Social	Total	Imposto de Renda	Contribuição Social	Total
Ativos						
Diferenças temporárias:						
Ajuste ao valor realizável líquido dos estoques	-	-	**-**	12.780	4.601	**17.381**
Provisão para participação nos resultados	10.259	3.693	**13.952**	16.125	5.805	**21.930**
Provisão para perdas tributárias	143	52	**195**	901	324	**1.225**
Operações com derivativos - *Swap*	11.785	4.242	**16.027**	23.616	8.502	**32.118**
Operações com derivativos - NDF	162.262	58.256	**220.518**	-	-	**-**
Provisão para Senar	1.133	408	**1.541**	1.387	499	**1.886**
Provisão de *royalties*	21.342	7.683	**29.025**	12.641	4.551	**17.192**
Arrendamentos - Ativo	1.086.278	391.060	**1.477.338**	1.155.167	415.860	**1.571.027**
Lucro não realizado nos estoques	12.686	4.567	**17.253**	20.424	7.353	**27.777**
Provisão para perdas créditos ICMS	10.287	3.703	**13.990**	8.347	3.005	**11.352**
Outras	4.602	1.655	**6.257**	1.581	571	**2.152**
Prejuízos fiscais e base negativa	51.274	18.617	**69.891**	-	-	**-**
Subtotal	**1.372.051**	**493.936**	**1.865.987**	**1.252.969**	**451.071**	**1.704.040**
Passivos						
Depreciação incentivada atividade rural	(284.500)	(102.420)	**(386.920)**	(255.429)	(91.955)	**(347.384)**
Ganho em aquisição de participação societária	(3.747)	(1.349)	**(5.096)**	(3.747)	(1.349)	**(5.096)**
Custo atribuído ativo imobilizado	(2.421)	(872)	**(3.293)**	(2.881)	(1.037)	**(3.918)**
Operações com derivativos - *Commodities*	(34.301)	(12.348)	**(46.649)**	(6.146)	(2.213)	**(8.359)**
Operações com derivativos - NDF	-	-	**-**	(13.883)	(4.997)	**(18.880)**
Valor justo ativos biológicos	(105.061)	(37.822)	**(142.883)**	(120.590)	(43.412)	**(164.002)**
Arrendamentos - Passivo	(982.023)	(353.528)	**(1.335.551)**	(1.086.614)	(391.181)	**(1.477.795)**
Provisão valor realizável líquido nos estoques	(30.941)	(11.139)	**(42.080)**	-	-	**-**
Outros	-	-	**-**	(3.249)	(1.170)	**(4.419)**
Subtotal	**(1.442.994)**	**(519.478)**	**(1.962.472)**	**(1.492.539)**	**(537.314)**	**(2.029.853)**
Total	**(70.943)**	**(25.542)**	**(96.485)**	**(239.570)**	**(86.243)**	**(325.813)**
Parcela classificada no passivo não circulante	70.943	25.542	96.485	239.570	86.243	325.813

	Consolidado					
	31/12/2024			31/12/2023		
	Imposto de Renda	Contribuição Social	Total	Imposto de Renda	Contribuição Social	Total
Ativos						
Diferenças temporárias:						
Ajuste ao valor realizável líquido dos estoques	-	-	**-**	25.425	9.152	**34.577**
Provisão para participação nos resultados	12.645	4.552	**17.197**	20.198	7.271	**27.469**
Provisão para perdas tributárias	143	52	**195**	901	324	**1.225**
Operações com Derivativos - *Swap*	11.785	4.242	**16.027**	23.848	8.585	**32.433**
Operações com Derivativos - *Commodities*	28	10	**38**	-	-	**-**
Operações com derivativos - NDF	220.922	78.731	**299.653**	-	-	**-**
Provisão para Senar	1.133	408	**1.541**	1.430	515	**1.945**
Arrendamentos - Ativo	1.436.332	517.079	**1.953.411**	1.518.951	546.822	**2.065.773**
Provisão de *royalties*	21.342	7.683	**29.025**	12.641	4.551	**17.192**
Lucro não realizado nos estoques	12.686	4.567	**17.253**	20.424	7.353	**27.777**
Provisão para perdas créditos ICMS	11.577	4.168	**15.745**	8.803	3.169	**11.972**
Outras	7.974	2.871	**10.845**	5.734	2.064	**7.798**
Prejuízos fiscais e base negativa	367.793	135.009	**502.802**	247.644	89.684	**337.328**
Subtotal	**2.104.360**	**759.372**	**2.863.732**	**1.885.999**	**679.490**	**2.565.489**
Passivos						
Depreciação incentivada atividade rural	(401.065)	(144.261)	**(545.326)**	(326.566)	(117.441)	**(444.007)**
Ganho em aquisição de participação societária	(3.747)	(1.349)	**(5.096)**	(3.747)	(1.349)	**(5.096)**
Custo atribuído ativo imobilizado	(24.471)	(12.694)	**(37.165)**	(25.212)	(12.963)	**(38.175)**
Valor justo propriedades para investimento	(6.504)	(3.512)	**(10.016)**	(6.175)	(3.335)	**(9.510)**
Arrendamentos - Passivo	(1.282.483)	(461.694)	**(1.744.177)**	(1.413.312)	(508.792)	**(1.922.104)**
Valor justo ativos biológicos	(135.401)	(48.745)	**(184.146)**	(161.760)	(58.233)	**(219.993)**
Operações com derivativos - *Swap*	(4.082)	(1.470)	**(5.552)**	(105)	(38)	**(143)**
Operações com derivativos - *Commodities*	(49.819)	(17.935)	**(67.754)**	(8.138)	(2.929)	**(11.067)**
Operações com derivativos - NDF	-	-	**-**	(31.625)	(11.729)	**(43.354)**
Realização mais-valia	(8.348)	(3.005)	**(11.353)**	(13.624)	(4.904)	**(18.528)**
Provisão valor realizável líquido nos estoques	(41.247)	(14.849)	**(56.096)**	-	-	**-**
Outras	(13.496)	(4.900)	**(18.396)**	(25.929)	(9.375)	**(35.304)**
Subtotal	**(1.970.663)**	**(714.414)**	**(2.685.077)**	**(2.016.193)**	**(731.088)**	**(2.747.281)**
Total	**133.697**	**44.958**	**178.655**	**(130.194)**	**(51.598)**	**(181.792)**
Parcela classificada no ativo não circulante	258.418	93.030	**351.448**	186.824	67.256	**254.080**
Parcela classificada no passivo não circulante	124.721	48.072	**172.793**	317.018	118.854	**435.872**

A Companhia e suas controladas, baseadas na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, fundamentada em estudo técnico aprovado pela Administração, reconheceu créditos tributários sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias, que não possuem prazo prescricional. O valor contábil do ativo diferido é revisado anualmente pela Companhia e os ajustes decorrentes não têm sido significativos em relação à previsão inicial da Administração. O estudo técnico considera os investimentos e os incentivos que porventura as fazendas tenham direito.

As estimativas de recuperação dos créditos tributários foram baseadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios. Consequentemente, essas estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

a) Conciliação da despesa tributária com as alíquotas oficiais

O imposto de renda e a contribuição social, calculados com base nas alíquotas nominais desses tributos, estão reconciliados para o valor registrado como despesa de imposto de renda e contribuição social como segue:

	Controladora			
	31/12/2024		31/12/2023	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes da tributação sobre o lucro	**513.998**	**513.998**	**1.075.603**	**1.075.603**
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal de 25% e 9%, respectivamente	(128.500)	(46.260)	(268.901)	(96.804)
Ajustes para demonstração da taxa efetiva:				
Resultado de equivalência patrimonial	76.865	27.672	119.349	42.966
Adições e exclusões permanentes	(2.437)	(470)	(365)	314
Juros sobre capital próprio	-	-	6.000	2.160
Subvenção para investimento - Vendas isentas de ICMS [1]	42.969	15.778	-	-
Outros	8.686	1.109	13.239	2.039
Valor registrado no resultado	**(2.417)**	**(2.171)**	**(130.678)**	**(49.325)**
Total dos impostos e contribuições sobre a renda		**(4.588)**		**(180.003)**
Impostos correntes		54.968		(229.427)
Impostos diferidos		(59.556)		49.424
Taxa efetiva		**0,89%**		**16,74%**

Continua