

Continuação

www.slcagricola.com.br

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DEZEMBRO DE 2025 E 2024

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

A seguir demonstramos a exposição líquida de câmbio:

	Controladora			
	31/12/2025		31/12/2024	
	Saldo em reais (R\$)	Saldo em dólares (USD)	Saldo em reais (R\$)	Saldo em dólares (USD)
Contas a receber de clientes (nota explicativa 6)	82.684	15.027	117.893	19.039
Fornecedores (nota explicativa 17)	(581.415)	(105.666)	(652.598)	(105.387)
Exposição líquida do balanço patrimonial	(498.731)	(90.639)	(534.695)	(86.348)
	Consolidado			
	31/12/2025		31/12/2024	
	Saldo em reais (R\$)	Saldo em dólares (USD)	Saldo em reais (R\$)	Saldo em dólares (USD)
Contas a receber de clientes (nota explicativa 6)	131.737	23.942	170.993	27.614
Fornecedores (nota explicativa 17)	(1.118.798)	(203.329)	(938.033)	(151.484)
Exposição líquida do balanço patrimonial	(987.061)	(179.387)	(767.040)	(123.870)

Abaixo demonstramos as operações de NDF - posição de compra para proteção da exposição cambial do balanço da Companhia, que não estão enquadradas em *hedge accounting*.

	Valor de referência (nocional)			Valor justo (MTM)		
	Moeda	31/12/2025	31/12/2024	Moeda	31/12/2025	31/12/2024
Contratos a termo (NDF):						
Moeda estrangeira - posição comprada						
Vencimento em 2026	USD	119.000	-	R\$	12.161	-
Total	USD	119.000	-	R\$	12.161	-

No quadro abaixo demonstramos a abertura dos derivativos de câmbio para as operações de NDF - posição de compra:

	Valor de referência (nocional)			Valor justo		
	Moeda	31/12/2025	31/12/2024	Moeda	31/12/2025	31/12/2024
Banco Votorantim S.A.	USD	19.000	-	R\$	(1.900)	-
XP Investimentos S.A.	USD	50.000	-	R\$	6.961	-
Banco Santander Brasil S.A.	USD	10.000	-	R\$	1.434	-
Morgan Stanley S.A.	USD	20.000	-	R\$	2.840	-
Rabobank International Brasil S.A.	USD	20.000	-	R\$	2.826	-
Total	USD	119.000	-	R\$	12.161	-

A Companhia não considera empréstimos e financiamentos no cálculo da exposição líquida, uma vez que esses contratos estão protegidos por operações de *swap* ou são utilizados como instrumentos de proteção da receita contra a variação cambial, com o objetivo de eliminar a exposição cambial.

d) Risco de preço

A maior parte da proteção contra a variação dos preços das *commodities* é realizada por meio de vendas diretamente com os clientes com entrega física futura (*forward contracts*). Além disso, também são utilizados contratos de futuros, negociados em ambiente de bolsa, e operações financeiras de contratos de *swaps*, com instituições financeiras no mercado de balcão. Essas operações são negociadas com referência em preços das *commodities* cotados no mercado futuro. Todas as operações estão relacionadas à produção da Companhia e de suas controladas, de modo que toda operação tem seu lastro em produto físico. As operações realizadas em ambiente de bolsa têm a necessidade da disponibilização de margens iniciais e os ajustes são realizados diariamente, de acordo com a variação do preço referencial. Já as operações realizadas com instituições financeiras não necessitam de margens iniciais pois essas operações são amparadas por limite de crédito pré-aprovado pelas instituições financeiras.

Na tabela abaixo, demonstramos os instrumentos financeiros derivativos contratados para proteção contra variação do preço das *commodities*, cujos efeitos estão registrados no patrimônio líquido por estarem registradas na forma de *hedge accounting* de fluxo de caixa.

	Valor de referência (nocional)			Valor justo		
	Moeda	31/12/2025	31/12/2024	Moeda	31/12/2025	31/12/2024
Com vencimentos em 2025						
Operações financeiras						
<i>Commodities</i> - algodão	USD	-	200.998	R\$	-	117.882
<i>Commodities</i> - boi gordo	USD	-	2.352	R\$	-	103
<i>Commodities</i> - milho	USD	-	15.606	R\$	-	(1.894)
<i>Commodities</i> - soja	USD	-	12.178	R\$	-	66.026
Subtotal	USD	-	231.134	R\$	-	182.117
Com vencimentos em 2026						
Operações financeiras						
<i>Commodities</i> - algodão	USD	150.205	17.307	R\$	19.462	3.894
<i>Commodities</i> - boi gordo	USD	276	-	R\$	1.517	-
<i>Commodities</i> - soja	USD	2.659	86.726	R\$	14.633	13.157
Subtotal	USD	153.140	104.033	R\$	35.612	17.051
Com vencimentos em 2027						
Operações financeiras						
<i>Commodities</i> - algodão	USD	29.398	-	R\$	(2.423)	-
<i>Commodities</i> - soja	USD	34.323	-	R\$	4.262	-
Subtotal	USD	63.721	-	R\$	1.839	-
Total	USD	216.861	335.167	R\$	37.451	199.168

Riscos da variação dos preços das commodities

A Companhia projetou o impacto potencial da variação dos preços para cada cultura: algodão, soja e milho com base no cenário provável convertido a ptax de R\$ 5,5024, de 31 de dezembro de 2025 divulgada pelo Banco Central do Brasil.

- Cenário provável:** com base no preço de fechamento de 31 de dezembro de 2025 do contrato futuro de referência na bolsa no qual a produção é precificada;
- Cenário possível com aumento de preços:** aumento no preço do contrato futuro de referência na bolsa no qual a produção é precificada, de acordo com cada cultura; e
- Cenário possível com queda de preços:** queda no preço do contrato futuro de referência na bolsa no qual a produção é precificada, de acordo com cada cultura.

A avaliação de sensibilidade de preços considera como exposição a totalidade da receita estimada (receita de venda altamente provável) e a totalidade de instrumentos de proteção contratados, geralmente representados por vendas futuras de produtos agrícolas, em relação à exposição desses mesmos itens vendidos (receita altamente provável protegida).

Demonstramos a exposição líquida dos impactos para cada cenário projetado:

	% Cenários	Exposição líquida
Algodão - 2026		
Cenário provável	-	488.175
Cenário possível - com aumento de preços	9,96	536.797
Cenário possível - com queda de preços	(6,23)	457.762
Soja - 2026		
Cenário provável	-	1.392.946
Cenário possível - com aumento de preços	11,41	1.551.881
Cenário possível - com queda de preços	(7,44)	1.289.311
Milho - 2026		
Cenário provável	-	1.499.918
Cenário possível - com aumento de preços	14,53	1.717.856
Cenário possível - com queda de preços	(15,24)	1.271.330

e) Risco de juros

Dado que as operações de endividamento da Companhia possuem uma parte em moeda estrangeira, elas se dividem em operações “*swapadas*” para reais e em operações enquadradas em “*hedge accounting*”, utilizadas como instrumentos de proteção da receita contra a variação cambial.

As operações de financiamento à exportação “*swapadas*” da Companhia, estão vinculadas a taxas de juros pré-fixadas, que são a taxa de juros utilizada em empréstimos indexados ao dólar americano ou ao euro.

Para proteção contra a variação cambial dessas operações de financiamentos, a Companhia realiza operações de *hedge* por meio de instrumentos de *swap* com instituições financeiras de primeira linha. Essas operações consistem em uma troca de variação cambial e taxas pré-fixadas por taxas de juros pós-fixadas e mais taxas pré-fixadas (CDI + Pré).

Além disso, a Companhia possui operações de financiamentos em taxas pré-fixadas, as quais por meio de instrumentos de *swap* com instituições financeiras de primeira linha efetua a troca das taxas pré-fixadas por taxas de juros pós-fixadas e mais taxas pré-fixadas (CDI + Pré). A Companhia também possui um volume significativo de aplicações financeiras indexadas a juros pós-fixados, de modo que essas operações também são consideradas para efeito de apuração da exposição do risco a taxas juros.

A Companhia possui como estratégia contratar as operações de *swap* de forma que os termos críticos sejam idênticos ou muito similares aos termos críticos dos itens protegidos.

A seguir, segue detalhamento da operação de *swap* de moeda e taxas de juros designadas para *hedge accounting* de fluxo de caixa:

Contraparte	Instrumento de <i>hedge</i>	Objeto “ <i>hedged</i> ado”	Resultado Patrimônio		
			MTM	financeiro	líquido
Rabobank	<i>Swap</i> de R\$ 10 MM (Ativo VC + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de USD 1,6 MM a juros de 5,97% a.a.	(1.930)	(1.893)	(37)
BOCOM BBM	<i>Swap</i> de R\$ 30 MM (Ativo VC + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de USD 6 MM a juros de 6,85% a.a.	2.415	2.673	(258)
BOCOM BBM	<i>Swap</i> de R\$ 45 MM (Ativo VC + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de USD 9,2 MM a juros de 5,94% a.a.	4.676	5.202	(526)
BOCOM BBM	<i>Swap</i> de R\$ 10 MM (Ativo VC + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de USD 1,8 MM a juros de 6,45% a.a.	(346)	(333)	(13)
BOCOM BBM	<i>Swap</i> de R\$ 30 MM (Ativo VC + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de USD 6,2 MM a juros de 6,57% a.a.	2.788	3.158	(370)
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 152,7 MM (Ativo IPCA + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 152,7 MM a juros de IPCA + 9,8338% a.a.	(6.049)	(6.049)	-
Safra	<i>Swap</i> de R\$ 23,6 MM (Ativo IPCA + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 23,6 MM a juros de IPCA + 9,8338% a.a.	(178)	(178)	-
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 20 MM (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 20 MM a juros de 12,67% a.a.	(969)	(514)	(455)
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 30 MM (Ativo VC + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 30 MM a juros de 5,63% a.a.	(4.074)	(3.295)	(779)
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 29 MM (Ativo VC + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 29 MM a juros de 6,35% a.a.	(3.099)	(2.804)	(295)
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 20 MM (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 20 MM a juros de 16,27% a.a.	1.617	287	1.330
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 20 MM (Ativo VC + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de USD 3,4 MM a juros de 6,26% a.a.	(3.088)	(2.891)	(197)

Contraparte	Instrumento de <i>hedge</i>	Objeto “ <i>hedged</i> ado”	Resultado Patrimônio		
			MTM	financeiro	líquido
Safra	<i>Swap</i> de R\$ 11,9 MM (Ativo IPCA + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 11,9 MM a juros de IPCA + 9,8338% a.a.	(90)	(90)	-
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 25,7 MM (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 25,7 MM a juros de 11,20% a.a.	(2.575)	(1.900)	(675)
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 67,5 MM (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 67,5 MM a juros de 11,20% a.a.	(6.762)	(4.987)	(1.775)
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 100,9 MM (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 100,9 MM a juros de 11,20% a.a.	(10.181)	(7.447)	(2.734)
BOCOM BBM	<i>Swap</i> de R\$ 150 MM (Ativo VC + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de USD 30,1 MM a juros de 6,19% a.a.	3.645	5.230	(1.585)
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 124,1 MM (Ativo IPCA + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 124,1 MM a juros de IPCA + 6,7469% a.a.	(4.917)	(4.917)	-
Santander	<i>Swap</i> de R\$ 276,8 MM (Ativo IPCA + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 276,8 MM a juros de IPCA + 6,7469% a.a.	(10.794)	(10.794)	-
Safra	<i>Swap</i> de R\$ 250 MM (Ativo IPCA + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 250 MM a juros de IPCA + 6,7469% a.a.	(9.723)	(9.723)	-
Bradesco	<i>Swap</i> de R\$ 112,5 MM (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 112,5 MM a juros de 10,67% a.a.	(7.872)	(4.879)	(2.993)
Rabobank	<i>Swap</i> de R\$ 300 MM (Ativo VC + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de USD 52,5 MM a juros de 5,82% a.a.	(37.581)	(34.524)	(3.057)
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 33,2 MM (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 33,2 MM a juros de 14,64% a.a.	395	(232)	627
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 22,7 MM (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 22,7 MM a juros de 14,64% a.a.	271	(159)	430
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 9,8 MM (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 9,8 MM a juros de 14,83% a.a.	175	(53)	228
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 42,5 MM (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 42,5 MM a juros de 15,22% a.a.	1.272	(96)	1.368
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 25,3 MM (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 25,3 MM a juros de 15,18% a.a.	726	(65)	791
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 4 MM (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 4 MM a juros de 15,16% a.a.	112	(11)	123
BB	<i>Swap</i> de R\$ 155,1 MM (Ativo VC + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de EUR 25 MM a juros de 3,40% a.a.	(7.806)	(7.236)	(570)
Rabobank	<i>Swap</i> de R\$ 50 MM (Ativo VC + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de USD 8,7 MM a juros de 5,13% a.a.	(6.411)	(5.483)	(928)
Rabobank	<i>Swap</i> de R\$ 50 MM (Ativo VC + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de USD 8,7 MM a juros de 5,43% a.a.	(6.595)	(5.459)	(1.136)
Safra	<i>Swap</i> de R\$ 67,5 MM (Ativo IPCA + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 67,5 MM a juros de IPCA + 9,8338% a.a.	(508)	(508)	-
Itaú	<i>Swap</i> de R\$ 21 MM (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 21 MM a juros de 13,32% a.a.	(245)	(21)	(224)
Total			(113.701)	(99.991)	(13.710)

Riscos da variação das taxas de juros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade dos indexadores nas dívidas da Companhia, com base na posição de 31 de dezembro de 2025 foram definidos cinco cenários diferentes. Com base no relatório Focus (Bacen) de 31 de dezembro de 2025, foram definidos os índices para o CDI, o câmbio e o IPCA. Com base nessas informações, foi definido o cenário provável para a análise e, a partir dele, foram calculadas as variações de 25% e 50%. Para cada cenário, foi considerada a despesa financeira ou receita financeira bruta, não considerando incidência de tributos e o fluxo de vencimentos das dívidas e resgates das aplicações financeiras programadas para 2026. A data-base da carteira foi 31 de dezembro de 2025, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade deles em cada cenário.

A seguir, demonstramos o resumo dos impactos nos próximos 12 meses em cada cenário:

	Taxa de juros(1)	Saldo em 31/12/2025	Queda de 50%	Queda de 25%	Cenário provável	Aumento de 25%	Aumento de 50%
Dívidas em reais taxa pré-fixada							
BNDES	8,32%	86.356	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Financiamento à exportação	10,50%	401.006	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Dívidas em reais taxa pós-fixada							
Crédito rural	104,63% CDI	453.160	(36.481)	(53.361)	(70.241)	(87.122)	(104.002)
CRA	104,71% CDI	1.708.162	(137.701)	(201.330)	(264.959)	(328.588)	(392.217)
Capital de giro	107,14% CDI	2.023.355	(169.479)	(244.849)	(320.219)	(395.589)	(470.959)
Financiamento à exportação	109,67% CDI	326.994	(169.479)	(244.849)	(320.219)	(395.589)	(470.959)
Finep	TR + 4,50% a.a.	19.971	(1.082)	(1.183)	(1.283)	(1.384)	(1.484)
Dívida em IPCA “<i>swapada</i>”							
CRA	IPCA +6,75% a.a.	881.029	(37.319)	(70.137)	(102.955)	(135.774)	(168.592)
BNDES	IPCA +9,84% a.a.	107.809	(7.462,97)	(11.479)	(15.495)	(19.511)	(23.526)
Dívida em reais pré “<i>swapada</i>”							
Crédito rural	12,44%	609.918	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Dívidas em dólares							
PPE	5,95% a.a.	473.900	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
NCE	5,95% a.a.	8.423	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
4131	7,8% a.a.	11.418	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CPR-F	7,07% a.a.	171.708	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CCB	6,27% a.a.	303.743	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ACC	6,14% a.a.	26.598	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Dívida em euro							
NCE	3,40%	166.129	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

(1) Taxas médias anuais.

Swap	Taxa de juros(1)	Saldo em 31/12/2025	Queda de 50%	Queda de 25%	Cenário provável	Aumento de 25%	Aumento de 50%
<i>Swap</i> VC x CDI + Pré ⁽²⁾	Ativo: 3,40% a.a. Passivo: CDI + 0,34% a.a.	(7.806)	847	1.138	1.429	1.719	2.010
<i>Swap</i> VC x CDI + Pré ⁽²⁾	Ativo: 6,19% a.a. Passivo: CDI + 1,00% a.a.	3.645	(497)	(633)	(769)	(904)	(1.040)
<i>Swap</i> Pré x CDI + Pré ⁽²⁾	Ativo: 10,67% a.a. Passivo: CDI + 0,79% a.a.	(774)	140	169	198	227	256
<i>Swap</i> VC x CDI + Pré ⁽²⁾	Ativo: 10,67% a.a. Passivo: CDI + 0,79% a.a.	(1.795)	325	392	459	526	593
<i>Swap</i> Pré x CDI + Pré ⁽²⁾	Ativo: 10,67% a.a. Passivo: CDI + 0,79% a.a.	(5.303)	961	1.158	1.356	1.554	1.751
<i>Swap</i> Pré x CDI + Pré ⁽²⁾	Ativo: 11,20% a.a. Passivo: CDI + 1,10% a.a.	(2.575)	480	576	672	768	864
<i>Swap</i> Pré x CDI + Pré ⁽²⁾	Ativo: 11,20% a.a. Passivo: CDI + 1,10% a.a.	(6.762)	1.261	1.513	1.765	2.017	2.269
<i>Swap</i> Pré x CDI + Pré ⁽²⁾	Ativo: 11,20% a.a. Passivo: CDI + 1,10% a.a.	(10.181)	1.899	2.278	2.657	3.036	3.416
<i>Swap</i> Pré x CDI + Pré ⁽²⁾	Ativo: 14,64% a.a. Passivo: CDI + 0,65% a.a.	271	(60)	(70)	(80)	(90)	(100)
<i>Swap</i> Pré x CDI + Pré ⁽²⁾	Ativo: 14,64% a.a. Passivo: CDI + 0,65% a.a.	395	(87)	(102)	(117)	(131)	(