AGROTERENAS S.A. ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES - C.N.P.J. nº 13.553.385/0001-66

dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações financeiras foi:

	2023	2022
Caixa e equivalentes de caixa nota n.8	Bancos diversos 34.246	39.905
Aplicações financeiras nota n. 8	Bancos diversos 292.282	250.133
Instrumentos financeiros derivativos	Bancos diversos 12.823	1.243
Outros Créditos	Diversos 12.048	9.871
Contas a receber de clientes nota n. 9	Diversos 121.858	126.119
	473.257	427.271
Circulante	461.842	423.020
Não Circulante	11.415	4.251

Perdas por redução no valor recuperável: A composição por vencimento dos recebíveis de clientes registrados no ativo circulante, na data das demonstrações financeiras para os quais não foram reconhecidas perdas por redução no valor recuperável, era a seguinte:

	2023	2022
A vencer	116.149	116.750
Vencidas:		
Até 6 meses	2.095	4.601
De 6 meses a 1 ano	3.453	3.780
Acima de 1 ano	162	988
	121.858	126.119

A Companhia e suas controladas reconhecem uma provisão para perda de créditos quando transcorridos 180 dias do vencimento ou se houver certeza razoável de que o crédito não poderá ser recebido. Risco de liquidez: Risco de liquidez é o risco em que a Companhia e suas controladas irão encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidadas a Companhia a vista ou com outro ativo financeiro. Este risco está 100% gerenciado pela Companhia e suas controladas, que assume uma abordagem na administração de liquidez, garantindo que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas ou risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas. A previsão do fluxo de caixa da Companhia e suas controladas monitoram continuamente a liquidez. Essa previsão considera os planos de financiamento de dívida da Companhia e suas controladas e o cumprimento de suas metas. O valor contábil dos passivos financeiros com risco de liquidez está representado abaixo:

	2023	2022
Fornecedores de serviços e diversos - nota n. 16	40.942	51.281
Empréstimos e financiamentos - nota n. 17	840.957	653.861
Passivos de arrendamentos - nota n. 14	396.613	352.127
Instrumentos financeiros derivativos - nota n. 21	4.725	62.145
Outras contas a pagar	14.298	14.918
	1.297.535	1.134.332
Circulante	269.239	356.818
Não circulante	948.475	762.614

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto dos acordos de compensação.

	Consolidado				
	Valor contábil	Valor contratual	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos
Em 31 de março de 2023					
Empréstimos e financiamentos	840.957	1.094.875	311.793	215.446	538.876
Passivos de arrendamento	396.613	847.377	65.704	91.452	243.627
Instrumentos financeiros derivativos	4.725	3.592	3.592	-	-
Fornecedores e outras obrigações	40.942	40.942	40.942	-	-
Em 31 de março de 2022					
Empréstimos e financiamentos	653.861	1.039.624	286.796	287.581	465.248
Passivos de arrendamento	352.127	498.098	102.788	39.636	79.458
Instrumentos financeiros derivativos	62.145	62.145	62.145	-	-
Fornecedores e outras obrigações	66.181	90.674	11.214	-	-

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade da Companhia e suas controladas, possam ser liquidados significativamente mais cedo ou em montantes significativamente diferentes. Risco de Mercado: Risco de mercado é o risco proveniente de alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de juros, tem no resultado da Companhia e suas controladas ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições aos riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno. Perfil: Na data das demonstrações financeiras, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros da Companhia e suas controladas era:

	2023	2022
Ativos financeiros		
Bancos conta movimento, nota n. 8	34.191	39.868
Aplicações financeiras, nota n. 8	292.282	250.133
Instrumentos financeiros derivativos, nota n. 21	12.823	1.243
Passivos financeiros		
Empréstimos e financiamentos, nota n. 17	840.957	653.861
Instrumentos financeiros derivativos, nota n. 21	4.725	62.145

A taxa esperada para o CDI é de 13,65% a.a., TJLP é de 7,37%, IPCA é de 4,65%, SELIC é de 13,75%, TLP é de 6,15% e LIBOR 6M é de 5,29% (Fontes: Banco Central e BNDDES). Risco cambial: As operações da Companhia e suas controladas estão expostas ao risco de variação cambial oriundo de ativos e passivos indexados em moeda estrangeira, notadamente o dólar estadunidense. A política de gestão de risco cambial estabelece limites para a exposição ao risco cambial e, de acordo com essa política, a Companhia e suas controladas devem contratar instrumentos financeiros que protejam a posição em dólar das suas operações. Exposição e análise de sensibilidade de câmbio: A Companhia e suas controladas adotaram três cenários para a análise de sensibilidade, sendo um provável, apresentado abaixo, e quatro que possam apresentar efeitos de deterioração e apreciação no valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas.

	Cenário I (provável)	Cenário II (+ 25%)	Cenário III (+ 50%)
USD	5,0804	6,3505	7,6206
Juros a incorrer - Empréstimos	(260)	(65)	(130)
Contas a receber - mercado externo	16,571	4,142	8,285
Impactos no patrimônio líquido	16.311	4.077	8.155

As projeções estão sendo consideradas ao dólar de R\$ 5,0804 por ano (Fonte: Banco Central/Focus). O cenário provável foi definido internamente pela Companhia e suas controladas e representa a expectativa com relação à variação do dólar para os próximos 12 meses. Os cenários Possível e Remoto foram preparados com o agravio do risco em -25%, -50%, 25% e 50%, respectivamente. A metodologia utilizada foi o recálculo do valor presente das transações em dólares norte-americanos com estresse de cada cenário sobre a taxa de mercado do dia 31 de março de 2023, subtraído do valor já reconhecido e apurado-se o valor do resultado no qual a Companhia e suas controladas seriam afetadas de acordo com cada cenário. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, são mantidas constantes. Risco de taxa de juros: O risco de taxa de juros consiste na possibilidade de a Companhia incorrer em perdas devido às flutuações nas taxas de juros. Visando a mitigação deste tipo de risco, a Companhia busca diversificar a captação de recursos em termos de taxas pré-fixadas e pós fixadas. Na data das demonstrações financeiras o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros da Companhia e suas controladas era: Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável: As operações estão atreladas a variação da taxa de juros pós-fixada CDI - Certificado de Depósito Interbancário. Para efeito de análise de sensibilidade, a Companhia e suas controladas adotaram a taxa vigente no último dia da apuração das demonstrações financeiras para o Cenário I. Para o Cenário II aplicou-se o incremento e a deterioração em 25% e para o Cenário III em 50%, somente na parcela variável (CDI) das taxas contratadas. Os efeitos em apreciação e depreciação nas taxas são apresentados conforme as tabelas a seguir:

	Cenário I (provável)	Cenário II (+ 25%)	Cenário III (+ 50%)
CDI	13,65%	17,06%	20,48%
Juros a incorrer - Empréstimos, Mútuo e BNDDES	(30.395)	(37.994)	(45.593)
Receita de aplicações financeiras	14.344	17.930	21.516
Juros a incorrer CDI líquido	(16.051)	(20.064)	(24.077)
IGPM	0,17%	0,21%	0,26%

	Cenário I (provável)	Cenário II (+ 25%)	Cenário III (+ 50%)
Juros a incorrer - Empréstimos	(196)	(245.094)	(294)
Juros a incorrer IGPM líquido	(196)	(245)	(294)
IPCA	4,65%	5,81%	6,98%
Juros a incorrer - Empréstimos	(305)	(381)	(457)
Juros a incorrer IPCA líquido	(305)	(381.046)	(457)
Impactos no patrimônio líquido	(16.552)	(20.691)	(24.829)

x. Instrumentos financeiros derivativos: Em 31 de março de 2023, a Companhia e suas controladas possuem instrumentos financeiros derivativos relacionados a contratos de NDFs de ATR e Swaps de Juros, que estão reconhecidos pelo valor justo, sendo R\$ 4.725 no passivo (2022 - R\$ 62.145 no passivo) e no ativo R\$ 12.823 (2022 - R\$ 1.243).

Descrição	Consolidado	
	De 6 a 12 meses	De 1 a 3 anos
Mercado a Swaps	-	(1.744)
Ponta Passiva	-	(1.744)
Ponta Ativa	2.918	9.123
Valor justo	2.918	7.379
Mercado a termo	-	-
Ponta Passiva	(408)	(2.573)
Ponta Ativa	782	783
Valor justo	374	(2.573)
Ativo circulante	3.702	1.108
Ativo não circulante	9.123	135
Passivo circulante	(408)	(62.145)
Passivo não circulante	(4.317)	-

22. Gestão de capital: O objetivo da Companhia e suas controladas ao administrar seu capital é garantir o crescimento contínuo do negócio balizado em uma estrutura adequada de capital, tendo como política o acompanhamento dos índices de alavancagem financeira do Grupo Agroterenas em nível consolidado. Estes índices correspondem à Dívida Líquida pelo EBITDA, a dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos e financiamentos (circulante e não circulante), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. Também avaliamos o índice da Dívida Bruta pelo Patrimônio Líquido e pelo Ativo Total. Todas essas informações estão demonstradas no balanço patrimonial. **23. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido:** A. **Ativos fiscais correntes:** Abaixo estão demonstrados os saldos de ativos fiscais correntes antecipados na data base:

	2023	2022
IRPJ - Imposto de renda da pessoa Jurídica - Corrente	476	427
CSLL - Contribuição sobre o lucro líquido - Corrente	163	146
	639	573

b. Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos: Impostos diferidos de ativos, passivos e resultado foram atribuídos da seguinte forma:

Descrição	Ativos (Passivos)		Resultado	
	2023	2022	2023	2022
Prejuízo fiscal (IR) e base negativa (CS)	8.981	8.470	511	-
Instrumentos Financeiros	(2.753)	9.888	(12.641)	9.888
Provisão para contingências	4.480	5.204	(725)	931
Provisão arrendamentos	(19.445)	(7.130)	(12.315)	(625)
Ativo biológico	(97.941)	(123.225)	25.284	(33.435)
Ajuste a valor presente de empréstimo	(242)	(309)	67	64
Depreciação incentivada a realizar (I)	(308.061)	(240.293)	(67.764)	(33.692)
Ajuste da avaliação da vida útil	(33.463)	(31.313)	(2.151)	(1.273)
Provisão marcação a mercado derivativos	1.642	1.227	415	922
Variações cambiais	(912)	1.644	(2.556)	(1.011)
Provisão de receita	(13.046)	(11.999)	(1.047)	3.230
Outras diferenças temporárias	7.609	10.238	(2.630)	(5.203)
	(453.151)	(377.598)	(75.552)	(60.204)
Ativo fiscal diferido	8.029	7.084	-	-
Passivo fiscal diferido	(461.178)	(384.682)	-	-
Diferido líquido	(453.151)	(377.598)	-	-

(I) Oriundos do benefício da depreciação acelerada incentivada para companhias agrícolas. São realizadas, substancialmente, em função da depreciação e baixa dos ativos imobilizados. **c. Reconciliação da taxa efetiva do imposto de renda e contribuição social:**

	2023	2022
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	221.249	546.109
Alíquota nominal	34%	34%
	(75.225)	(185.677)

Reconciliação para a taxa efetiva: Resultado de participação societária (26) (4) Outras (3.393) 2.434 Imposto de renda e contribuição social - correntes (3.092) (123.043) Imposto de renda e contribuição social - diferidos (75.552) (60.204) **(78.644) (183.247)**

Alíquota efetiva 36% 34% **24. Receita líquida:** Veja política contábil na nota explicativa nº 6.

	2023	2022
Mercado interno:		
Receita operacional bruta:		
Cana-de-açúcar	916.399	873.273
Laranja	138.420	98.376
Óleo essencial	20.196	8.838
D'Limoneño	481	329
Bagaço	6.405	3.958
Sucos	313	1.079
Soja	42.758	36.034
Bovinos	9.990	-
Milho	6.169	7.940
Outras receitas	59	1.416
Outros	5.717	9.217
Mercado externo:		
D'Limoneño	6.297	3.305
Óleo essencial	6.506	3.484
Polpa Congelada	2.378	-
Soja	40.149	65.903
Sucos	110.931	76.692
Outras culturas	-	1.518
Impostos	(31.695)	(26.411)
Receita líquida	1.281.473	1.164.950

A Companhia é fornecedora de cana-de-açúcar para a Raizen que em 2023 foi responsável por 54,02% (58,09% em 2022), laranja in natura para a parte relacionada Industrial Citrus que por fim produz suco de laranja concentrado congelado com destino a controlada Industrial Citrus, além da produção de grãos, (soja, milho etc.) e criação de bezerros para recria. **25. Custos e despesas por natureza:** A Companhia apresentou a demonstração do resultado utilizando uma classificação das despesas baseada na sua função. As informações sobre a natureza dessas despesas reconhecidas na demonstração do resultado é como segue:

	2023	2022
Material de uso e consumo	-	(36.992)
Remunerações do pessoal	-	(207.049)
Participação de funcionários	-	(11.913)
Serviços e manutenções	(939)	(1.206)
Materiais e insumos	(447)	(372)
Impostos e taxas	(103)	(103)
Depreciação e amortização	(673)	(1.123)
Serviços sociais e benefícios	(1)	12
Honorários advocatícios	-	(33)
Outras	157	(132)
	(2.006)	(2.924)

	2023	2022
Classificados como:		
Custos dos produtos vendidos	-	(830.789)
Despesa com vendas	-	(21.994)
Despesas gerais e administrativas	(2.006)	(2.924)
	(2.006)	(2.924)

26. Outras receitas e despesas operacionais:

	2023	2022
Venda de materiais diversos	-	2.158
Ganho e/ou perda sobre baixa de imobilizado	-	6.889
Créditos extemporâneos (nota explicativa nº 12)	-	20.968
Outras receitas	213	28
Perdas de estoques	-	(7)
Provisão de recebimentos aluguéis	-	(114)
Impostos sobre outras receitas	-	(1.754)
Reintegra	-	47
	213	28

27. Resultado financeiro líquido:

	2023	2022
Receitas financeiras:		
Juros sobre aplicações financeiras	59	9
Resultados com instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	2.038
Variações cambiais, líquidas	-	2.981
Juros diversos	68	388
Outras	-	2.659
	127	3.009

Despesas financeiras:

	2023	2022
Realização de AVP - passivos de arrendamentos	(789)	(150)
Variações cambiais, líquida	(879)	-
Resultados com instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	(349)
Juros diversos	-	(12)
Outras	-	(3)
	(1.668)	(153)

28. Compromissos firmes: Contratos de venda para entrega futura: A Companhia e suas controladas possuem os seguintes compromissos: (i) Fornecimento de cana-de-açúcar para a Raizen (Unidades Maracá e Paraguaçu Paulista) até o término da safra 2029/2030, correspondentes a aproximadamente 4,5 milhões de toneladas para a safra 2023/2024, (4,5 milhões na safra 2022/2023). (ii) A companhia mantém relação de entrega de cana de açúcar com Usina Eldorado S.A. (Ativos - Polo de Mato Grosso do Sul). Mediante dispositivo contratual a Companhia optou em comunicar a contraparte, pela interrupção da renovação dos canais a partir da safra 2022/23, mantendo assim o compromisso de fornecimento de cana de açúcar, até a exaustão da lavoura existente. (iii) Fornecimento para a Citrosuco até o término da safra 2023/2024, correspondentes a, aproximadamente, 2 milhões de caixas (2 milhões na safra 2022/2023) de laranja e 3,6 mil toneladas de suco (4,5 mil toneladas na safra 2022/23). **29. Partes relacionadas:** As partes relacionadas da Companhia são compostas pelo acionista, controlador final: José Eugênio de Rezende Barbosa Sobrinho, as controladas Agroterenas S/A Cana, Agroterenas Terras Ltda. ("Terras"), Agroterenas Citrus Ltda. ("Citrus"), Agroterenas Industrial Citrus Ltda. ("Industrial Citrus"), Agroterenas International E.C. ("International") e na administração estão os diretores Claudio Massayuki Takao, João Guilherme Domingues Iglezias, Ezequiel Castillo e Rafael Santos Farias. O quadro de acionistas da Agroterenas S/A Administração e Participações é composto por:

	Nº de Ações	Valor (R\$)	%
Acionistas			
José Eugênio de Rezende Barbosa Sobrinho	290.476.482	R\$ 290.476.482	60,2261618%
André Rezende Barbosa	95.916.494	R\$ 95.916.494	19,8869191%
Pedro Rezende Barbosa	95.916.494	R\$ 95.916.494	19,8869191%
Total:	482.309.470	R\$ 482.309.470	100%

(i) Remuneração do pessoal-chave da Administração: Remuneração dos principais administradores, que compreendem empregados com autoridade e responsabilidade pelo planejamento, direção e controle das atividades da Companhia e suas controladas, é composta exclusivamente de benefícios de curto prazo, cujo montante destinado e reconhecido contabilmente como despesa em 2023 foi de R\$ 2.691 (R\$ 2.912 em 31 de março de 2022), sendo que R\$ 2.079 (R\$ 2.264 em 31 de março de 2022) é da Agroterenas S.A. Cana e R\$ 612 (R\$ 648 em 31 de março de 2022) é da Agroterenas Citrus Ltda. A Companhia e suas controladas não possuem benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em participações societárias. **(ii) Transações com partes relacionadas:**

	Controladora			Consolidado		
	2023	2022	Total	2023	2022	Total
Ativo circulante						
Contas a receber (i)	-	-	-	4.724	-	4.724
Dividendos a receber (iv)	33.197	-	33.197	81.751	-	81.751
Ativo						