

Demonstrações Financeiras

Iaco Agrícola S.A.

31 de dezembro de 2022 e 2021
com Relatório do Auditor Independente

Iaco Agrícola S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2022

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras	
Balanço patrimonial	4
Demonstração do resultado	6
Demonstração do resultado abrangente	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração do fluxo de caixa	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Aos administradores e acionistas da
Iaco Agrícola S.A.
Chapadão do Sul - MS

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Iaco Agrícola S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Iaco Agrícola S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, 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

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras 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, 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 não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Porto Alegre, 20 de abril de 2023.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC-SP015199/F



Raquel L. Zambelli Cerqueira
Contadora CRC-RS069287/O-5

Iaco Agrícola S.A.

Balço patrimonial
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais)

	Notas	31/12/2022	31/12/2021
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	31.259	128.599
Aplicações financeiras		7.227	1.981
Contas a receber de clientes	5	8.935	9.782
Estoques	6	138.616	107.647
Ativos biológicos	7	324.003	452.779
Impostos a recuperar	8	53.890	51.602
Adiantamentos a fornecedores		35.920	28.861
Outras contas a receber		2.418	4.949
Total do ativo circulante		602.268	786.200
Não circulante			
Depósitos judiciais	13	12.781	5.808
Outras contas a receber		-	1.169
Imobilizado	9	1.353.809	1.260.940
Intangível		11	32
Total do ativo não circulante		1.366.601	1.267.949
Total do ativo		1.968.869	2.054.149

	Notas	31/12/2022	31/12/2021
Passivo			
Circulante			
Fornecedores		87.199	61.092
Empréstimos e financiamentos	10	669.777	194.574
Adiantamento de clientes		6.781	13.274
Arrendamentos a pagar	12	6.560	6.104
Dividendos propostos	15	103.993	93.892
Ordenados e salários a pagar		2.788	2.734
Provisão para férias e encargos		10.607	10.134
Impostos e contribuições sociais		3.442	3.181
Outras contas a pagar		3.919	3.815
Total do passivo circulante		895.066	388.800
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	10	60.422	624.906
Arrendamentos a pagar	12	42.755	49.990
Impostos diferidos	11	89.656	139.461
Provisão para contingências	13	1.126	1.453
Partes relacionadas	14	17.400	17.400
Total do passivo não circulante		211.359	833.210
Patrimônio líquido	15		
Capital social subscrito		160.000	160.000
Reservas de lucros		584.608	554.303
Ajustes de avaliação patrimonial		117.836	117.836
Total do patrimônio líquido		862.444	832.139
Total do passivo e do patrimônio líquido		1.968.869	2.054.149

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Iaco Agrícola S.A.

Demonstração do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais)

	Notas	2022	2021
Receita líquida das vendas	16	955.829	969.365
Custo dos produtos vendidos	17	(568.532)	(536.143)
Efeito líquido de valor justos dos ativos biológicos	17	(165.366)	291.210
Lucro operacional bruto		221.931	724.432
Receitas (despesas) operacionais			
Gerais e administrativas	18	(23.855)	(21.188)
Despesas Comerciais	18	(52.107)	(55.839)
Despesas tributárias	18	(3.215)	(3.254)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	20	187	19.200
		(78.990)	(61.081)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		142.941	663.351
Despesas financeiras	19	(140.101)	(99.024)
Receitas financeiras	19	8.614	17.839
		(131.487)	(81.185)
Lucro antes do IRPJ e CSLL		11.454	582.166
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11	49.805	(71.751)
Imposto de renda e contribuição social correntes	11	(20.853)	(44.632)
Lucro líquido do exercício		40.406	465.783
Ações em circulação no final do exercício		160.000	160.000
Lucro por ação do capital		0,2525	2,9111

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Iaco Agrícola S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Lucro líquido do exercício	40.406	465.783
Resultado abrangente para o exercício	<u>40.406</u>	<u>465.783</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Iaco Agrícola S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais)

	Capital social subscrito	Reservas de lucros			Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
		Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Reserva de incentivos fiscais			
Saldos em 31 de dezembro de 2020	160.000	14.871	3.091	164.450	117.836	-	460.248
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	465.782	465.782
Constituição de reservas da Reserva Legal	-	17.129	-	-	-	(17.129)	-
Constituição de reserva de incentivos fiscais-2021	-	-	-	73.087	-	(73.087)	-
Constituição de reserva de incentivos fiscais -2012 a 2017 – NE 8.	-	-	(195.942)	195.942	-	-	-
Dividendos Propostos	-	-	-	-	-	(93.891)	(93.891)
Constituição da reserva de lucro	-	-	281.675	-	-	(281.675)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2021	160.000	32.000	88.824	433.479	117.836	-	832.139
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	40.406	40.406
Constituição de reserva de incentivos fiscais - 2022	-	-	-	30.305	-	(30.305)	-
Dividendos Propostos	-	-	-	-	-	(10.101)	(10.101)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	160.000	32.000	88.824	463.784	117.836	-	862.444

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Iaco Agrícola S.A.

Demonstração do fluxo de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais)

	2022	2021
Atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	11.454	582.166
Ajustes por:		
Custo do imobilizado baixado ou vendido	776	13.470
Depreciação, amortização e exaustão	203.139	190.062
Exaustão Cana Ativo Biológico	82.345	72.108
Despesas financeiras sobre empréstimos	109.095	62.155
Provisão para contingências	(327)	(933)
Variação do valor justo dos ativos biológicos	165.367	(297.326)
Ajuste a valor presente (AVP) - passivo de arrendamento	4.798	3.553
Recuperação de indêbitos tributários IRPJ/CSLL	-	(33.908)
Redução (aumento) na variação de ativos:		
Em contas a receber de clientes	847	(1.806)
Em estoques	(30.969)	(26.584)
Em ativo biológico	(118.936)	(82.346)
Em impostos a recuperar	(2.288)	5.771
Em adiantamento a fornecedores	(7.059)	(5.739)
Em outras contas a receber	(3.273)	6.351
Aumento (redução) na variação de passivos:		
Em fornecedores	26.107	13.140
Em ordenados e salários, férias e encargos	527	299
Em impostos a recolher	(20.592)	(44.598)
Em outras contas a pagar	(7.273)	13.391
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	413.738	469.226
Atividades de investimento		
Aplicações financeiras	(5.246)	(1.981)
Aquisições de ativo imobilizado	(296.763)	(231.773)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(302.009)	(233.754)
Atividades de financiamento		
Empréstimos e financiamentos contraídos	60.000	170.000
Amortização de empréstimos e financiamentos - principal e juros	(258.376)	(352.644)
Arrendamentos pagos	(10.692)	(7.974)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(209.068)	(190.618)
(Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa	(97.340)	44.855
Caixa e equivalente de caixa		
No início do exercício	128.599	83.744
No final do exercício	31.259	128.599
(Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa	(97.340)	44.855

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2022 e 2021

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

1. Informações gerais

A Iaco Agrícola S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado, com início de suas operações em julho de 2009, em Chapadão do Sul/MS. Possui uma área total de 33.178 hectares de terras próprias, tendo como atividade preponderante a fabricação e comercialização de etanol, açúcar VHP, cogeração de energia elétrica e outros derivados da cana de açúcar, bem como o próprio cultivo da cana-de-açúcar.

No exercício de 2022 a Companhia moeu 3,50 milhões de tonelada de cana-de-açúcar, oriunda de lavouras próprias e de parcerias agrícolas.

A Companhia se encontra em processo de expansão de suas atividades, o que inclui a reforma de seu canavial, visando o aumento da produtividade, a fim de atingir um potencial produtivo para moer 4 milhões de toneladas de cana-de-açúcar nas próximas safras.

Impactos COVID-19

A Companhia implementou um plano de contingência com todas as medidas e protocolos para preservar a saúde de seus colaboradores e familiares. A Companhia manteve a continuidade de suas operações, uma vez que seus produtos e serviços são considerados essenciais e estratégicos em hospitais, segurança, alimentação e energia. Cumprindo com sua responsabilidade social, a Companhia efetuou doações para auxiliar os hospitais da região, bem como aos órgãos do governo municipal e estadual.

2. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

2.1. Base de preparação e apresentação

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com observância aos pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo CPC que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2022. As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.1. Base de preparação e apresentação--Continuação

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem valor justo do ativo biológico, a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, análise do valor recuperável líquido dos estoques, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para litígios.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido a imprecisões ao processo de sua determinação. A Companhia revisa suas estimativas e premissas periodicamente, em um período não superior a um ano.

A conclusão das demonstrações financeiras da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foi autorizada em reunião do Conselho de diretoria realizada em 18 de abril de 2023.

2.3. Conversão de moeda estrangeira

1. Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados de acordo com a moeda do principal ambiente econômico no qual a empresa atua ("moeda funcional"). As demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia e, também, a sua moeda de apresentação.

b) Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são remensurados. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, são convertidos para a moeda funcional (o Real) usando-se a taxa de câmbio vigente na data dos respectivos balanços patrimoniais. Os ganhos e perdas resultantes da atualização desses ativos e passivos verificados entre a taxa de câmbio vigente na data da transação e os encerramentos dos exercícios são reconhecidos como receitas ou despesas financeiras no resultado.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.4. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, e com risco insignificante de mudança de valor, bem como contas garantidas. As contas garantidas são demonstradas no balanço patrimonial como "Empréstimos", no passivo circulante.

2.5. Instrumentos financeiros

2.5.1. Reconhecimento e mensuração

Os instrumentos financeiros da Companhia são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, onde tais custos são diretamente lançados no resultado do exercício.

Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Companhia tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios de propriedade.

2.5.2. Classificação

A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. Os ativos e passivos financeiros da Companhia foram classificados nas seguintes categorias:

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Os ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação. Um ativo financeiro é classificado nessa categoria se foi adquirido, principalmente, para fins de venda no curto prazo. Os ativos dessa categoria são classificados como ativos circulantes.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.5. Instrumentos Financeiros--Continuação

Empréstimos e recebíveis

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem “Contas a receber de clientes e demais contas a receber” e “Caixa e equivalentes de caixa”.

2.6. Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de produtos ou prestação de serviços no decurso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos (ou outro que atenda o ciclo normal), as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, são apresentadas no ativo não circulante.

A provisão para devedores duvidosos é constituída em montante considerado suficiente pela administração para fazer face às eventuais perdas na realização dos créditos e teve como critério a análise individual dos saldos de clientes com risco de inadimplência.

2.7. Estoques

Os estoques estão avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção, que não excede ao seu valor realizável líquido.

O estoque de etanol inclui os custos gerais de fabricação com base na capacidade operacional normal. O valor realizável líquido é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão e despesas de vendas.

2.8. Ativo biológico

As lavouras de cana de açúcar (planta portadora) são apresentadas no balanço patrimonial pelo seu valor justo (*fair value*). Para determinar o valor justo, é utilizado o modelo de fluxos de caixa descontados, ou seja, os fluxos de caixa das operações futuras até o momento da colheita.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021

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

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.8. Ativo Biológicos--Continuação

A avaliação dos ativos biológicos por seu valor justo considera certas estimativas, tais como: preços, custos necessários para colocação em condição de venda, plano de colheita da cultura e volume de produtividade, as quais estão sujeitas a incertezas, podendo gerar efeitos nos resultados futuros em decorrência de suas variações.

O valor da “manutenção da planta portadora” é registrado no ativo biológico a partir da fase produtiva, os custos são tratados como “custo de trato agrícola”.

2.9. Tributação

Impostos sobre vendas

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto:

- Quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não for recuperável junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso;
- Quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas; e
- 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 e serviços estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas médias:

	<u>Alíquotas</u>
ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços	0% a 17%
COFINS - Contribuição para Seguridade Social - Demais receitas	4% a 7,6%
COFINS s/ Etanol	R\$107,52/M ³
PIS - Programa de Integração Social - Demais receitas	0,65% a 1,65%
PIS s/ Etanol	R\$23,38/M ³
INSS - Instituto Nacional de Seguridade Social (*)	2,85%

(*) Conforme Lei nº 12.546 relativamente à desoneração da folha de pagamento, esse imposto incide sobre as receitas de venda de produção da Companhia.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2022 e 2021

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

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

Impostos sobre vendas--Continuação

Nas demonstrações de resultado as receitas são demonstradas pelos valores líquidos dos correspondentes impostos. Os créditos decorrentes da não cumulatividade do PIS/COFINS são apresentados dedutivamente do custo dos produtos vendidos na demonstração do resultado

Imposto de renda e contribuição social correntes

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$240 mil no período de 12 meses para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido. A despesa com imposto de renda e contribuição social está reconhecida no resultado, pelo regime de competência. Portanto, as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos.

As antecipações em valores possíveis de compensação são demonstradas no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização. Os impostos diferidos são registrados integralmente no longo prazo.

Imposto de renda e contribuição social diferidos

Impostos diferidos ativos são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados. Impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias. O valor contábil dos impostos diferidos ativos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado. Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados à taxa de imposto que é esperada de ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

Impostos diferidos ativos e passivos são apresentados líquidos se existe um direito legal ou contratual para compensar o ativo fiscal contra o passivo fiscal e os impostos diferidos são relacionados à mesma entidade tributada e sujeitos à mesma autoridade tributária.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2022 e 2021

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

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.10. Imobilizado

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada, exceto para as terras que tiveram seus custos alterados pela adoção do custo atribuído (“*deemed cost*”). O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado.

Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos na conta “outras (despesas) receitas” na demonstração do resultado.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável se o valor contábil do ativo for maior do que seu valor recuperável estimado. As terras não são depreciadas. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada.

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

Lavouras de cana-de-açúcar correspondem às plantas portadoras que são exclusivamente utilizadas para cultivar a cana-de-açúcar. A cana-de-açúcar é classificada como cultura permanente, cujo ciclo produtivo economicamente viável tem, em média, seis anos após o seu primeiro corte.

A plantação de eucalipto ocupa uma área de aproximadamente 50 hectares. Para o estudo e cálculo da avaliação do eucalipto em 2022, foram utilizadas as informações técnicas produzidas pela própria Companhia, com base em estimativa média de produção e precificação por hectare e metro colhido.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2022 e 2021

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

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.11. Redução ao valor recuperável de ativos

O imobilizado e outros ativos não circulantes, inclusive os ativos intangíveis, são revistos anualmente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou ainda, sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável.

Quando este for o caso, o valor recuperável é calculado para verificar se há perda. Quando houver perda, ela é reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassa seu valor recuperável, que é o maior entre o preço líquido de venda e o valor em uso de um ativo.

2.12. Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano.

Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante. Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

2.13. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação, e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos de transação) e o valor de liquidação é reconhecida na determinação do resultado durante o período em que os empréstimos e financiamentos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

As taxas pagas no estabelecimento do empréstimo são reconhecidas como custos de transação do empréstimo, uma vez que seja provável que uma parte ou todo o empréstimo seja sacado.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021

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

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.14. Provisões

As provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados e é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita.

2.15. Reconhecimento da receita

A receita é reconhecida no resultado quando seu valor pode ser mensurado de forma confiável e reflete a contrapartida que a entidade espera ter direito em troca da transferência de produtos 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:

Receita de vendas

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.

2.16. Arrendamentos

Ativos de direito de uso

A Companhia reconhece os ativos de direito de uso na data de início do arrendamento (ou seja, na data em que o ativo subjacente está disponível para uso). Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, e ajustados por qualquer nova remensuração dos passivos de arrendamento.

O custo dos ativos de direito de uso inclui o valor dos passivos de arrendamento reconhecidos, custos diretos iniciais incorridos e pagamentos de arrendamentos realizados até a data de início, menos os eventuais incentivos de arrendamento recebidos. Os ativos de direito de uso são depreciados linearmente, pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.16. Arrendamentos--Continuação

Passivo de arrendamento

Na data de início do arrendamento, a Companhia reconhece os passivos de arrendamento mensurados pelo valor presente dos pagamentos do arrendamento a serem realizados durante o prazo do arrendamento. Os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos fixos (incluindo, substancialmente, pagamentos fixos) menos quaisquer incentivos de arrendamento a receber. Os pagamentos de arrendamento incluem ainda o preço de exercício de uma opção de compra razoavelmente certa de ser exercida pela Companhia e pagamentos de multas pela rescisão do arrendamento, se o prazo do arrendamento refletir a Companhia exercendo a opção de rescindir o arrendamento.

Ao calcular o valor presente dos pagamentos do arrendamento, a Companhia usa a sua taxa de empréstimo incremental na data de início porque a taxa de juro implícita no arrendamento não é facilmente determinável. Após a data de início, o valor do passivo de arrendamento é aumentado para refletir o acréscimo de juros e reduzido para os pagamentos de arrendamento efetuados. Além disso, o valor contábil dos passivos de arrendamento é remensurado se houver uma modificação, uma mudança no prazo do arrendamento, uma alteração nos pagamentos do arrendamento (por exemplo, mudanças em pagamentos futuros resultantes de uma mudança em um índice ou taxa usada para determinar tais pagamentos de arrendamento) ou uma alteração na avaliação de uma opção de compra do ativo subjacente.

Arrendamentos de Curto Prazo e de Ativos de baixo valor

Os pagamentos de arrendamento de curto prazo e de arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos como despesa pelo método linear ao longo do prazo do arrendamento.

2.17. Lucro por ação

A Companhia efetua os cálculos do resultado por ação utilizando a quantidade de ações em circulação no final do exercício.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2022 e 2021

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

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.18. Novas normas de contabilidade

Não existem normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Empresa.

3. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia são compostos de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, fornecedores, empréstimos e financiamentos, cujo valor contábil se aproxima do seu valor justo nas datas do balanço.

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
a) <u>Ativos financeiros</u>		
Contas a receber de clientes	8.935	9.782
Caixa e equivalentes de caixa	31.259	128.599
Aplicação financeira	7.227	1.981
	<u>47.421</u>	<u>140.362</u>
b) <u>Passivos financeiros</u>		
Empréstimos e financiamentos	730.199	819.480
Fornecedores	87.199	61.092
	<u>817.398</u>	<u>880.572</u>

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Caixa	38	19
Bancos conta movimento	134	798
Aplicações financeiras	31.087	127.782
	<u>31.259</u>	<u>128.599</u>

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, que rendem juros a taxas flutuantes baseadas em taxas diárias de depósitos bancários e com vencimentos originais de até três meses na data da sua contratação, e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021

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

5. Contas a receber de clientes

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Contas a receber de clientes	5.965	9.218
Contas a receber energia elétrica	2.970	564
	8.935	9.782

Em razão de a Companhia não possuir títulos vencidos há mais de 30 dias em 31 de dezembro de 2022, não foi constituída provisão para perda.

6. Estoques

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Produtos acabados – Etanol/Açúcar	98.490	59.709
Materiais de almoxarifado	39.747	47.512
Rebanho pecuário	379	426
	138.616	107.647

7. Ativos biológicos

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Custo de trato agrícola	118.937	82.346
Ajuste a valor justo	205.066	370.433
	324.003	452.779

Os ativos biológicos correspondem aos produtos agrícolas em desenvolvimento (cana em pé) produzidos nas lavouras de cana-de-açúcar (planta portadora), que é utilizada como matéria-prima na produção de etanol e açúcar. Esses ativos são mensurados pelo valor justo menos despesas de vendas.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021

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

7. Ativos biológicos--Continuação

O valor justo do produto agrícola é determinado pelas quantidades estimadas, valorizadas pelo preço médio projetado de ATR (R\$) CONSECANA (Conselho dos Produtores de Cana de Açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo). O valor justo da cana-de-açúcar colhida passa a ser o custo da matéria-prima utilizada no processo produtivo de açúcar e etanol.

A mensuração a valor justo do ativo biológico está classificada como nível 3 - Ativos e passivos cujos preços não existem ou que esses preços ou técnicas de avaliação são amparados por um mercado pequeno ou inexistente, não observável ou ilíquido.

O valor justo dos ativos biológicos foi determinado utilizando-se a metodologia de fluxo de caixa descontado, considerando basicamente:

- Entradas de caixa obtidas pela multiplicação da (i) produção estimada, medida em quilos de ATR (Açúcar Total Recuperável), e do (ii) preço de mercado futuro da cana-de-açúcar, o qual é estimado com base em dados públicos e estimativas de preços futuros do açúcar e do etanol; e
- Saídas de caixa representadas pela estimativa de (i) custos necessários para que ocorra a transformação biológica da cana-de-açúcar (tratos culturais) até a colheita; (ii) custos com a colheita/Corte, Carregamento e Transporte - CCT; (iii) custo de capital (terras e máquinas e equipamentos); (iv) custos de arrendamento e parceria agrícola; e (v) impostos incidentes sobre o fluxo de caixa positivo.

As principais premissas foram utilizadas na determinação do referido valor justo:

Descrição	31/12/2022	31/12/2021
Área total estimada de colheita (ha)	64.047	64.011
Produtividade prevista (ton/ha)	76,1	76,0
Quantidade de ATR por ton. de cana-de-açúcar (Kg)	144	137
Preço médio projetado de ATR (R\$)	1,13	1,30
Taxa de desconto	10,26%	8,05%

Com base na estimativa de receitas e custos, a Companhia determina os fluxos de caixa descontados a serem gerados e traz os correspondentes valores a valor presente, considerando uma taxa de desconto, compatível para remuneração do investimento nas circunstâncias. As variações no valor justo são registradas na rubrica de ativos biológicos e tem como contrapartida a sub-conta "Variação no valor justo dos ativos biológicos", na rubrica "Custo dos produtos vendidos" no resultado do exercício.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Ativos biológicos--Continuação

A movimentação do valor justo dos ativos biológicos durante o exercício é a seguinte:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo no início do exercício	452.779	145.215
Aumento decorrente de tratos	118.936	82.346
Variação do valor justo	(165.367)	297.326
Redução decorrente da colheita	(82.345)	(72.108)
Saldo no final do exercício	<u>324.003</u>	<u>452.779</u>

Os resultados das safras futuras podem ser afetados, aumentados ou reduzidos, em decorrência das variações de forças naturais.

Os dados não observáveis significativos utilizados na mensuração do valor justo do ativo biológico incluem produtividade estimada, custo da terra, quantidade de ATR por tonelada. Estas premissas, estão expostas às variações decorrentes de mudanças climáticas, pragas, doenças e incêndios florestais e outras forças naturais, inerentes ao processo de cultivo de cana de açúcar. Aumentos ou reduções significativas em quaisquer dessas premissas isoladamente resultariam em alterações significativas na mensuração do valor justo. De modo geral, mudanças climáticas podem afetar diretamente a produtividade e quantidade de ATR por tonelada de cana de açúcar.

A exaustão da lavoura de cana de açúcar que foi utilizado no processo de reforma das lavouras (mudas), totalizou o montante de R\$23.544 em 2022 (R\$20.240 em 2021).

8. Impostos a recuperar

Os saldos de impostos a recuperar estão assim demonstrados:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Contribuição social a compensar	472	437
IRPJ e CSLL a recuperar	19.447	26.975
IRRF s/Aplicações Financeiras	0	0
Pedido de ressarcimento PIS e COFINS	14.156	4.701
ICMS a compensar	15.320	18.006
Saldo Neg. de IRPJ/CSLL a Recuperar	4.483	1.367
Outros	12	116
	<u>53.890</u>	<u>51.602</u>

Em 2021, foi obtido o trânsito em julgado de ação da Companhia, em sentido favorável, a qual determina reconhecimento do direito à exclusão do ICMS presumido da base de cálculo do IRPJ e CSLL. O valor apurado de crédito de IRPJ e CSLL foi de R\$ 33.908, sendo R\$26.136 de principal, e de R\$7.772 de correção monetária registrados como receitas financeiras no resultado do exercício.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imobilizado

- Movimentação de 2022

	Taxas depreciação %	Saldo 31/12/2021	Aquisições	Baixas	Transferência	Saldo 31/12/2022
Custo						
Terras		267.289	-	-	-	267.289
Instalações		110.857	8.824	(711)	(2.878)	116.092
Prédios e construções		100.923	-	-	399	101.322
Veículos, tratores e máquinas agrícolas		96.513	9.893	(3.449)	-	102.957
Máquinas e equipamentos		316.215	2.960	(262)	3.441	322.354
Móveis e utensílios		3.180	13	-	-	3.193
Benfeitorias		1.186	-	(1.186)	-	-
Construções em andamento		1.226	1.621	-	(962)	1.885
Computadores e periféricos		3.725	22	-	-	3.747
Lavoura de cana-de-açúcar		1.091.685	190.138	-	-	1.281.823
Tratos culturais cana soca		462.442	82.617	-	-	545.059
Cogeração de energia		53.695	-	-	-	53.695
Outras imobilizações		1.167	-	-	-	1.167
Direito de uso - nota 12		65.474	675	-	-	66.149
Fábrica de açúcar		75.822	-	-	-	75.822
		<u>2.651.399</u>	<u>296.763</u>	<u>(5.608)</u>	<u>-</u>	<u>2.942.554</u>
Depreciação						
Instalações		(40.553)	(3.861)	696	384	(43.334)
Prédios e construções		(38.944)	(3.282)	-	(384)	(42.610)
Veículos, tratores e máquinas agrícola		(68.529)	(8.317)	2.729	-	(74.117)
Máquinas e equipamentos		(167.763)	(19.305)	224	-	(186.844)
Móveis e utensílios		(2.738)	(78)	0	-	(2.816)
Benfeitorias		(1.183)	-	1.183	-	-
Computadores e periféricos		(2.843)	(220)	-	-	(3.063)
Lavoura de cana-de-açúcar		(651.395)	(106.233)	-	-	(757.628)
Tratos culturais cana soca		(383.129)	(49.158)	-	-	(432.287)
Fábrica de açúcar		(5.668)	(3.033)	-	-	(8.701)
Outras imobilizações		(284)	-	-	-	(284)
Direito de uso - nota 12		(12.931)	(7.483)	-	-	(20.414)
Cogeração de energia		(14.499)	(2.148)	-	-	(16.647)
		<u>(1.390.459)</u>	<u>(203.118)</u>	<u>4.832</u>	<u>-</u>	<u>(1.588.745)</u>
Valor líquido		<u>1.260.940</u>	<u>93.645</u>	<u>(776)</u>	<u>-</u>	<u>1.353.809</u>

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imobilizado--Continuação

- Movimentação de 2021

Custo	Taxas	Saldo	Aquisições	Baixas	Transferência	Saldo
	depreciação					
	%					
Terras	-	267.289	-	-	-	267.289
Instalações	-	111.656	887	(1.686)	-	110.857
Prédios e construções	-	100.923	-	-	-	100.923
Veículos, tratores e máquinas agrícolas	-	105.276	8.812	(17.575)	-	96.513
Máquinas e equipamentos	-	316.621	1.256	(1.662)	-	316.215
Móveis e utensílios	-	3.127	65	(12)	-	3.180
Benfeitorias	-	1.186	-	-	-	1.186
Construções em andamento	-	0	1.226	-	-	1.226
Computadores e periféricos	-	3.026	722	(23)	-	3.725
Lavoura de cana-de-açúcar	-	960.418	137.382	(6.115)	-	1.091.685
Tratos culturais cana soca	-	403.413	59.029	-	-	462.442
Cogeração de energia	-	53.695	-	-	-	53.695
Outras imobilizações	-	3.422	-	(2.255)	-	1.167
Direito de uso - nota 12	-	43.080	22.394	-	-	65.474
Fábrica de açúcar	-	75.822	-	-	-	75.822
		2.448.954	231.773	(29.328)	-	2.651.399
Depreciação						
Instalações	3 a 10	(38.453)	(3.780)	1.680	-	(40.553)
Prédios e construções	3 a 4	(35.713)	(3.231)	-	-	(38.944)
Veículos, tratores e máquinas agrícola	3 a 8	(71.638)	(9.597)	12.706	-	(68.529)
Máquinas e equipamentos	2 a 20	(150.315)	(18.909)	1.461	-	(167.763)
Móveis e utensílios	10	(2.664)	(85)	11	-	(2.738)
Benfeitorias	10	(1.182)	(1)	-	-	(1.183)
Computadores e periféricos	20	(2.696)	(147)	-	-	(2.843)
Lavoura de cana-de-açúcar	20	(554.783)	(96.612)	-	-	(651.395)
Tratos culturais cana soca	1 a 1,5	(336.207)	(46.922)	-	-	(383.129)
Fábrica de açúcar	10	(2.635)	(3.033)	-	-	(5.668)
Outras imobilizações	4 a 25	(284)	-	-	-	(284)
Direito de uso - nota 12	6 a 12	(7.357)	(5.574)	-	-	(12.931)
Cogeração de energia	4	(12.351)	(2.148)	-	-	(14.499)
		(1.216.278)	(190.039)	15.858	-	(1.390.459)
Valor líquido		1.232.676	41.734	(13.470)	-	1.260.940

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imobilizado--Continuação

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Companhia não verificou a existência de indicadores de que determinados ativos imobilizados poderiam estar acima do valor recuperável e, conseqüentemente, nenhuma provisão para perda de valor recuperável do ativo imobilizado é necessária.

10. Empréstimos e financiamentos

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>Circulante</u>		
Moeda nacional		
FCO	12.461	11.328
FINAME	53.960	12.287
CRA	522.893	45.572
Capital de giro	80.463	125.387
Total do circulante	<u>669.777</u>	<u>194.574</u>
<u>Não circulante</u>		
Moeda nacional		
FCO	7.269	17.936
FINAME	6.486	14.355
CRA	-	472.843
Capital de giro	46.667	119.772
Total do não circulante	<u>60.422</u>	<u>624.906</u>

O cronograma de pagamentos dos empréstimos de longo prazo apresenta os vencimentos conforme demonstrado abaixo:

<u>Passivo não circulante</u>		
2023	-	565.145
2024	37.090	36.428
2025	23.332	23.333
	<u>60.422</u>	<u>624.906</u>

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Empréstimos e financiamentos--Continuação

- Encargos

Sobre os empréstimos e financiamentos incidem os seguintes encargos:

1. BNDES FINAME: incidem juros pré-fixados de 2,50% a 6,00% a.a. e juros variáveis 100% CDI, sendo que a média é de 11,64% a.a.
2. FCO: incidem juros pré-fixados a 8,5% a.a.
3. Capital de giro: incidem juros médios de 119,2% do CDI.
4. CRA 1: incidem juros de 100,00% do CDI acrescido de 1,75% a.a.
5. CRA 2: incidem juros de 100,00% do CDI acrescido de 3,95% a.a.

- Garantias

Os empréstimos e financiamentos têm como garantias: alienação fiduciária, avais dos acionistas, hipoteca de bens imóveis, caução de títulos e penhor mercantil.

- Covenants

A Companhia possui contratos de empréstimos que preveem o cumprimento de compromissos (“*covenants*”), relativamente à relação dívida líquida *versus* EBITDA e liquidez corrente. A medição das cláusulas de compromissos é realizada anualmente com base nas demonstrações financeiras, sendo que em 31 de dezembro de 2022 a Companhia estava em conformidade com estas cláusulas.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imposto de renda e contribuição social

- Imposto diferido

	31/12/2022	31/12/2021
Diferenças temporárias:		
Provisão para contingências	1.126	1.453
Outras diferenças temporárias	262	239
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	222.738	247.011
Base de cálculo	224.126	248.703
Alíquota de imposto de renda e contribuição social %	34%	34%
Créditos tributários diferidos	76.203	84.559
Avaliação inicial - custo atribuído	(178.540)	(178.540)
Ajuste do valor justo ativo biológico - cana	(205.067)	(370.433)
Diferença de depreciação societária e fiscal	(102.828)	(109.910)
Derivativo ativo	-	-
Outras diferenças temporárias	(1.387)	-
Base de cálculo	(487.822)	(658.883)
Alíquota %	34%	34%
Débitos tributários diferidos	(165.859)	(224.020)
Saldo de tributo diferido passivo	(89.656)	(139.461)

- Conciliação da despesa tributária com as alíquotas oficiais

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais do imposto de renda e contribuição social é demonstrada como segue:

	31/12/2022	31/12/2021
Lucro antes do IR e da CSLL	11.454	582.165
Alíquota vigente	34%	34%
Expectativa de despesa de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	(3.894)	(197.936)
Efeito do IRPJ e CSLL sobre diferenças permanentes		
Contribuições e doações	(84)	(108)
Subvenções para investimento	26.849	24.850
Constituição de IR/CS diferido sobre prejuízo de exercícios anteriores	-	42.252
Despesas e multas dedutíveis	(145)	(571)
Recuperação de Indébitos Tributários	-	8.886
SELIC s/ Indébitos Tributários	579	2.643
Reintegra / CBIOS	5.665	3.531
Outros	-	70
Total	28.970	(116.383)
Diferido	49.805	(71.751)
Corrente	(20.835)	(44.632)
Total	28.970	(116.383)

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Arrendamentos a pagar

A Companhia analisou seus contratos de acordo com os requisitos do CPC 06 (R2) e identificou que sua principal operação enquadrada pela norma refere-se a arrendamentos de terras indexados pelo ATR (Açúcar Total Recuperável). Concluiu-se que estes contratos atendem à definição de arrendamento e estão dentro do escopo do CPC 06 (R2).

Para os contratos de parceria, cujo objeto é a cessão de terras para exploração, não foram mensurados o ativo de direito de uso e o passivo de arrendamento, por apresentarem incerteza na mensuração do valor (preço totalmente variável), não apresentarem um valor mínimo a ser pago ou serem de curta duração. Estes contratos determinam que a Companhia pague ao arrendador/parceiro percentual da produção auferida na área agricultável.

A taxa de desconto nominal adotada pela Companhia ficou em 16,86%.

A movimentação do saldo de passivo de arrendamento da Companhia até 31 de dezembro de 2022 ocorreu da seguinte forma:

Saldo em 31 de dezembro de 2021	56.094
Remensuração	(885)
Juros	4.798
Pagamento de aluguel	(10.692)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	49.315
Passivo circulante	6.560
Passivo não circulante	42.755

13. Provisão para contingências

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas e cíveis em andamento, e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais.

As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela administração, amparada pela opinião de seus Assessores Jurídicos.

Adicionalmente, a Companhia responde a outros processos de natureza cível e trabalhista, que na avaliação da administração e de seus assessores jurídicos oferecem remotas e possíveis probabilidades de perda.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Provisão para contingências--Continuação

Na data das demonstrações financeiras, a Companhia apresentava os seguintes passivos e correspondentes depósitos judiciais, relacionados a contingências:

	Depósitos judiciais		Provisão para contingências	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Reclamatórias trabalhistas	500	1.033	1.126	1.453
Dep. Judicial INSS s/ICMS (*)	6.647	4.708	-	-
Dep. Garantia ICMS (**)	5.567	-	-	-
Depósitos judiciais	67	67	-	-
	12.781	5.808	1.126	1.453

(*) Valores referentes a depósitos judiciais de INSS sobre o ICMS nas vendas de mercado interno. A Companhia recolhe o INSS sobre o faturamento e possui mandato de segurança garantindo tais depósitos até que a matéria seja julgada. Os assessores jurídicos da Companhia entendem que a probabilidade de perda do processo é possível.

(**) Valores referentes a depósitos judiciais de garantia ICMS de diferencial de alíquota. Os assessores jurídicos da Companhia entendem que a probabilidade de perda do processo é remota.

Em 31 de dezembro de 2022, os processos cíveis e trabalhistas com perda possível totalizavam R\$ 34.667 (R\$ 51.050 em 2021), seguindo a seguinte separação por tipo de processo:

	Valores de Causas Possíveis	
	31/12/2022	31/12/2021
Reclamatórias cíveis	29.129	46.905
Reclamatórias trabalhistas	5.538	4.145
	34.667	51.050

14. Partes relacionadas

	31/12/2022	31/12/2021
Alexandre Grendene Bartelle	11.600	11.600
Amantykyra Agr. e Pres. Amb. Partic. Ltda.	5.800	5.800
	17.400	17.400

Os valores referem-se a contratos de mútuo realizados junto aos seus acionistas, pessoas físicas e jurídicas, na proporcionalidade de suas participações acionárias. Os contratos são firmados pelo prazo de 12 meses, podendo o referido prazo ser alterado de comum acordo entre as partes, não havendo fluência de juros.

Na rubrica de "outras contas a pagar" no passivo circulante, há um saldo a pagar de R\$3.587, em favor de Alexandre Grendene Bartelle, referente a remuneração de prestação de garantias, avais e fianças isoladas em favor da Companhia, deliberado na AGE de 28 de maio de 2020.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Patrimônio líquido

- Capital social

O capital social totalmente subscrito em 31 de dezembro de 2022 e 2021 é de R\$160.000, dividido em 160.000 de ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. As ações do capital subscrito estão assim distribuídas em 31 de dezembro de 2022:

<u>Acionista</u>	<u>Quantidade Ações</u>	<u>%</u>
RIBEIRÃO AGROPECUÁRIA LTDA	64.000	40
AGB MONTEBELUNA AGRICOLA S/A	64.000	40
ANDRÉ SANTOS ESTEVES	32.000	20
	<u>160.000</u>	<u>100</u>

As ações do capital subscrito estão assim distribuídas em 31 de dezembro de 2021:

<u>Acionista</u>	<u>Quantidade Ações</u>	<u>%</u>
RIBEIRÃO AGROPECUÁRIA LTDA	64.000	40
AGP NEGÓCIOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	64.000	40
AMANTYKYRA AGR. PRE. AMB. PARTICIPAÇÕES LTDA.	32.000	20
	<u>160.000</u>	<u>100</u>

As alterações na composição dos acionistas finais da Companhia, ocorreram devido a reorganização societária da AGP Participações Ltda. e da Amantykyra Participações Ltda.

- Dividendos

Aos acionistas é assegurado, anualmente, a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios, correspondentes a 25% do lucro líquido ajustado por aumentos ou reduções de reservas conforme estabelecido no artigo 202 da Lei nº 6.404/76. Para o exercício de 2022, os dividendos propostos para distribuição foram de R\$ 10.101.426,37.

	<u>31/12/2022</u>
Lucro líquido do exercício	<u>40.406</u>
Dividendos mínimos conforme estatuto	<u>25%</u>
Valor dos dividendos mínimos obrigatórios	<u>10.101</u>

- Reservas de lucros

Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Patrimônio líquido--Continuação

- Reservas de lucros--Continuação

Reserva de retenção de lucros

A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, a fim de atender ao projeto de crescimento dos negócios estabelecido no plano de investimentos, conforme orçamento de capital aprovado e proposto pelos administradores da Companhia para ser deliberado na Assembleia Geral dos Acionistas, em observância ao artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações.

Reserva de incentivos fiscais

Subvenção para investimento

As subvenções são reconhecidas quando há razoável segurança de que foram cumpridas as condições estabelecidas entre as partes e de que são auferidas. São registradas no grupo de receita líquida de vendas, e posteriormente são destinadas para reserva de incentivos fiscais, no patrimônio líquido.

A Companhia usufrui de incentivos fiscais concedidos pelo Estado do Mato Grosso do Sul, conforme estabelecido nos Termos de Acordo nº 003/2007 e 683/2011, os quais estabelecem crédito presumido de ICMS sobre a comercialização do etanol. Através do Comunicado/SAT nº 28 de 22 de fevereiro de 2019, a Companhia teve seus benefícios fiscais junto ao Estado do Mato Grosso do Sul prorrogados até 31 de dezembro de 2032.

A reserva de incentivos fiscais foi constituída em atendimento à Lei Complementar nº 160/2017. Seu registro está de acordo com a “NBC TG 07 (R2) - Subvenção e Assistência Governamentais” e seguirá a regras de distribuição societária em função desta norma.

Não existem condições ou contingências não cumpridas atreladas a essa subvenção para investimento.

- Ajuste de avaliação patrimonial

Refere-se à contrapartida da mais-valia de terrenos registrados no ativo imobilizado, no valor de R\$178.540, com imposto de renda e contribuição social diferidos no valor de R\$60.704.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Receita de vendas

A reconciliação das vendas brutas para a receita líquida é como segue:

	2022	2021
Receita bruta de vendas		
Etanol Hidratado	614.544	540.927
Etanol Anidro	125.695	181.414
Açúcar	190.718	209.407
Venda de subprodutos:		
Óleo Fuzel	2.136	1.386
Venda de energia elétrica		
Energia elétrica	40.734	66.614
Outras vendas:		
CBIOs	22.564	10.182
Outras culturas	2.385	773
Soja	7.526	9.368
	1.006.302	1.020.071
Deduções de vendas:		
Impostos e contribuições sobre vendas:		
ICMS sobre vendas	(72.527)	(65.217)
PIS sobre faturamento	(3.251)	(6.347)
COFINS sobre faturamento	(14.960)	(29.199)
INSS sobre faturamento	(20.243)	(21.049)
IRRF s/ CBIOs	(3.385)	(1.527)
Outras Deduções	(345)	(454)
Devolução de vendas	(14.435)	0
Crédito presumido ICMS álcool	78.673	73.087
	(50.473)	(50.706)
Receita líquida de vendas	955.829	969.365

A companhia está apta para a emissão e comercialização de CBIO (crédito de descarbonização), que representa um ativo emitido por produtores e importadores de combustíveis e licenciado através de instituições financeiras. No ano de 2022 a Companhia vendeu 226.549 CBIOs ao preço médio de R\$99,60.

17. Custo dos produtos vendidos

Descrição	2022	2021
Exaustão	(197.853)	(192.883)
Depreciação	(34.953)	(38.327)
Custos industriais	(110.134)	(99.349)
Custos agrícolas	(171.725)	(151.794)
Parcerias/Arrendamentos	(43.992)	(37.582)
Custos geração energia elétrica	(9.875)	(16.208)
	(568.532)	(536.143)
Variação no valor justo dos ativos biológicos	(165.366)	291.210
Total custo dos produtos vendidos	(733.898)	(244.933)

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Despesas por natureza

O detalhamento da demonstração do resultado por função e natureza é assim demonstrado:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Despesas por função		
Custo dos produtos vendidos	(568.532)	(536.143)
Variação no valor justo dos ativos biológicos	(165.366)	291.210
Despesas gerais e administrativas	(23.855)	(21.188)
Despesas comerciais	(52.107)	(55.839)
Despesas tributárias	(3.215)	(3.254)
Outras despesas operacionais	(1.017)	-
	(814.092)	(325.214)
Despesas por natureza		
Despesas com pessoal	(96.916)	(71.208)
Materiais e serviços de terceiros	(188.406)	(206.325)
Exaustão	(210.921)	(192.883)
Depreciação	(40.244)	(40.566)
Parcerias agrícolas	(37.045)	(29.608)
Arrendamentos	(9.851)	(7.974)
Despesas comerciais	(52.107)	(55.839)
Despesas gerais administrativas	(8.499)	(8.608)
Contribuição sindical	(360)	-
ITR	(976)	(776)
IPVA/ licenciamento veículos	(219)	(225)
Tributos diversos/multas e juros	(425)	(136)
ICMS	(12)	(124)
PIS/COFINS s/ demais receitas	(276)	(531)
FAI – Pro Desenvolvimento MS	(1.452)	(1.462)
Outras despesas operacionais	(1.017)	-
Variação no valor justo dos ativos biológicos	(165.366)	291.210
	(814.092)	(325.055)

19. Resultado financeiro

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Despesas financeiras		
Juros incorridos	(109.095)	(62.177)
Despesas bancárias	(145)	(162)
IOF-Imposto s/ operações financeiras	(51)	(78)
Comissões, taxas e emolumentos	(4.264)	(4.907)
Operação de derivativo - passivo	(647)	(4.943)
Remuneração Avais/Fianças	(20.336)	(20.144)
Despesas c/ CBIOs	(375)	(407)
Multa de mora	(70)	(661)
Variações monetárias passivas	(5.118)	(5.545)
	(140.101)	(99.024)
Receitas financeiras		
Descontos obtidos	13	99
Juros recebidos ou auferidos	73	155
Rendimentos de aplicações	3.788	3.399
Operação de derivativo - ativa	624	1.686
SELIC s/ Repetição de Indébito Tributário (vide nota 8)	1.703	7.772
Variações monetárias ativas	2.413	4.728
	8.614	17.839

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Outras receitas (despesas) operacionais

	2022	2021
Receitas / Despesas		
Reintegra	192	203
Indenizações seguro	457	538
Recuperação de indêbitos tributários IRPJ/CSLL (vide nota 8)	-	26.136
Resultado venda imobilizados	210	301
Arrendamento Rural – IFRS 16	(28)	(3.553)
Resultado Baixa Ativo Imobilizado	(844)	(5.139)
Outras receitas (despesas) operacionais	200	714
	187	19.200

21. Gerenciamento de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de valor justo, risco de taxa de juros de fluxo de caixa e risco de preço), risco de crédito e risco de liquidez. A Companhia gerencia os riscos buscando diversificar transações e contrapartidas, com aprovação através de Reuniões de diretoria. Também são revistos, periodicamente, os limites de crédito e a qualidade das contas a receber de clientes.

A gestão de risco é realizada pela diretoria financeira da Companhia, que identifica, avalia e protege a Companhia contra eventuais riscos financeiros.

- Risco de crédito

É o risco de prejuízo financeiro da Companhia caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis da Companhia de clientes e em títulos de investimento.

A gestão do risco de crédito da Companhia é centrada no relacionamento formalizado com as principais distribuidoras de combustíveis do país. A área de análise de crédito avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores. Os limites de riscos individuais são determinados com base em classificações internas ou externas de acordo com os limites determinados pela administração. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente.

A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

b) Risco de liquidez

É o risco de a Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia. A Companhia trabalha alinhando disponibilidade e geração de recursos de modo a cumprir suas obrigações nos prazos acordados.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de Tesouraria.

c) Risco com taxa de juros

É o risco associado é oriundo da possibilidade de a Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de novas operações para proteger-se contra o risco de volatilidade dessas taxas.

d) Risco de mercado

Os empréstimos contratados pela Companhia são em sua totalidade em moeda nacional, não estando a Companhia exposta a riscos cambiais.

A política de proteção exercida pela Administração é a contratação de operações basicamente em moeda nacional, não incorrendo, assim, em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que reduzam valores nominais faturados ou aumentem valores captados no mercado.

e) Risco operacional

Com o objetivo de implementar controles e gerar resultados à Companhia, baseada em indicadores de desempenho define as responsabilidades operacionais e monitora as diversas áreas, priorizando produtividade, segurança, respeito ao meio ambiente e lucratividade, agregados a desenvolvimento de habilidades e capacitação de seus colaboradores. Este conjunto de valores permite que a gestão operacional da Companhia maximize os resultados pretendidos.

Iaco Agrícola S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Contratos de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As coberturas foram contratadas pelos montantes a seguir indicados, considerados suficientes pela administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Risco	Período de vigência		Importância segurada
	De	Até	
Incêndio\Vendaval\Dano Elétrica (USINA)	10/06/2023	10/06/2024	570.000
Incêndio\Vendaval\Dano Elétrico (Demais)	06/05/2023	06/05/2024	45.000
Auto	06/05/2023	06/05/2024	80.500
Máquinas e Equipamentos	06/05/2023	06/05/2024	35.600
Responsabilidade Civil	06/05/2023	06/05/2024	10.800
Responsabilidade Civil - Administradores e Ambientais	10/12/2023	10/12/2024	5.000

23. Eventos Subsequentes

Decisão STF - eficácia da coisa julgada tributária

No dia 08 de fevereiro de 2023, o Supremo Tribunal Federal concluiu o julgamento dos Temas 881 e 885 no sentido da perda dos efeitos de decisões individuais transitadas em julgado, a partir de mudança posterior de entendimento da corte, em questões tributárias. A Companhia avaliou as decisões individuais transitadas em julgado, e não identificou nenhum caso em que tenha havido modificação do entendimento pelo Supremo Tribunal Federal posteriormente, em controle de constitucionalidade.