

definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia.

i) *Risco de crédito*

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, instrumentos financeiros derivativos, depósitos em bancos e outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto e operações compromissadas. Em relação as contas a receber, a área de análise de crédito avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente. As vendas para clientes do varejo são liquidadas via sistema bancário. Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o exercício, e a administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes superior ao valor já provisionado.

ii) *Risco de liquidez*

Risco de liquidez é o risco de a Companhia encontrar dificuldades para cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. 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.

Em 31 de dezembro de 2023	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Empréstimos e financiamentos	58.114	185.486	131.880	-
Fornecedores e outras contas a pagar	45.911	-	-	-
Obrigações fiscais	11.356	-	-	-
Obrigações sociais	21.206	-	-	-
Passivo de arrendamento	24.895	48.721	73.081	50.439

Em 31 de dezembro de 2022	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Empréstimos e financiamentos	105.524	93.715	146.015	-
Fornecedores e outras contas a pagar	75.304	-	-	-
Obrigações fiscais	10.092	-	-	-
Obrigações sociais	19.836	-	-	-
Passivo de arrendamento	24.979	48.313	66.430	61.581

iii) *Risco de mercado*

Risco de mercado é o risco de alterações nos preços de mercadorias e de juros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

iv) *Risco de variação de taxa câmbio*

A Companhia está exposta ao risco cambial decorrente de diferenças entre a moeda na qual um empréstimo é denominado, e sua moeda funcional. Em geral, empréstimos são denominados em moeda equivalente aos fluxos de caixa gerado pelas operações comerciais da Companhia, principalmente em Reais. A Companhia contratou derivativos para reduzir os impactos nas flutuações das taxas de câmbio. Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Companhia possuía a seguinte exposição relacionada a risco de flutuações na taxa de câmbio:

v) *Instrumentos financeiros derivativos*

Posições em aberto

A Companhia detinha as seguintes posições em aberto a receber e a pagar no mercado de futuros:

	2023	2022
Swap(i)	22.876	16.497
Total	22.876	16.497

(i) Referem-se à proteção cambial de contrato de empréstimo em moeda estrangeira (dólar) junto ao Banco Itaú.

31 de dezembro de 2023	Valor contratado	Preço / taxa média	Vencimento	Valor de referência - R\$	Valor justo - R\$
No passivo					
Contratos de Swap cambial - Dólar					
Posição da operação financeira (swap)	151.406	2,21% a.a + CDI	2026	68.770	(21.912)

Posição da operação financeira (swap)	100.000	10,63% a.a	2024 a 2026	104.037	(964)
Instrumentos financeiros derivativos no passivo					172.807 (22.876)
Circulante					(964)
Não circulante					(21.912)

vi) *Risco operacional*

O Risco operacional do negócio é mitigado através da gestão voltada para a preservação dos ativos notadamente do ativo biológico da empresa investida (Tauá Brasil) através de uma gerência técnica composta pelas atividades de fitos sanidade, nutrição de palma e controle de qualidade, que é assessorada pelos consultores internacionais, com o objetivo de manter a sanidade do palmar e sua produtividade de acordo com os requisitos estabelecidos nas boas práticas agrícolas. Adicionalmente visando danos físicos causados principalmente por incêndios temos ações preventivas com a utilização de aceiros nos palmares, proibição de fumar, campanhas orientativas nas comunidades próximas, identificação dos principais pontos propícios a incêndios, visitas programadas as fazendas vizinhas sobre a utilização de fogo para limpeza de áreas e ações de combate em caso de incêndio através de um Plano de Atendimento a Emergência com brigadistas treinados no combate a incêndios florestais com a utilização de equipamentos de combate específicos para tal.

vii) *Análise de sensibilidade*

O principal risco a que o valor dos ativos e passivos financeiros estão expostos refere-se à variação de taxas de juros e taxa de câmbio na data das demonstrações financeiras. O Cenário I de exposição dos instrumentos financeiros (aplicações) indexados à taxa de juros e sujeitos a variação de câmbio foi projetado considerando as taxas referenciais da BM&F Bovespa para 31 de dezembro de 2022 e 2021 (cenário provável). O cenário II e III apresenta a exposição dos instrumentos financeiros indexados a um risco do cenário provável com um adicional estimado de 25% e 50% respectivamente.

Premissas para a análise de sensibilidade

Rubricas	Exposição líquida	Risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI			13,04%	16,30%	19,56%
Dólar			5,48	6,85	8,56
Aplicações financeiras	109.744	CDI	14.311	17.888	21.466
Empréstimos e financiamentos	306.709	CDI	39.995	49.994	59.992
Empréstimos e financiamentos	68.770	Dólar	8.968	11.210	13.451
Instrumentos derivativos	22.876	CDI	2.983	3.729	4.475
Impacto			66.257	82.821	99.384

2022

Rubricas	Exposição líquida	Risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
			12,39%	14,56%	17,48%
Aplicações financeiras	212.726	CDI	26.357	30.973	37.185
Empréstimos e financiamentos	345.254	CDI	42.777	50.269	60.350
Instrumentos derivativos	16.497	CDI	2.044	2.402	2.884
Impacto			71.178	83.644	100.419

6. Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2023	31/12/2022
Caixa	7	-
Bancos conta movimento	1.658	8.497
Aplicações financeiras	109.744	212.726
	111.409	221.223

Aplicações financeiras estão substancialmente representadas por aplicações automáticas com resgates automáticos e imediatos a base aproximada da variação do CDI - Certificado de Depósito Interbancário, com taxa média de 99% e 104% do CDI. O CDI encerrou o ano de 2023 a 13,04% ao ano (12,39% em 2022).