

Cosan S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias

Em 30 de junho de 2021



Conteúdo

| | |
|--|----|
| Relatório sobre a revisão de informações trimestrais | 3 |
| Balancos patrimoniais | 6 |
| Demonstrações do resultado | 8 |
| Demonstrações do resultado abrangente..... | 10 |
| Demonstrações das mutações do patrimônio líquido | 11 |
| Demonstrações dos fluxos de caixa..... | 13 |
| Demonstrações do valor adicionado | 16 |
| Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias | 17 |



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos

Acionistas, Conselheiros e Administradores da

Cosan S.A.

São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Cosan S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e seis meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de



informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase

Reapresentação do resultado por ação e segmentos operacionais

Conforme mencionado na nota explicativa 16, em decorrência do desdobramento da quantidade de ações, a Companhia ajustou o resultado por ação e as respectivas notas explicativas correspondentes aos períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2020, como previsto no CPC 41 – Resultado por Ação (IAS33 – *Earnings per share*). Adicionalmente, conforme mencionado na nota explicativa 4, em decorrência da mudança na estrutura de segmentos operacionais, a Companhia ajustou a divulgação de segmentos operacionais para os períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2020, como previsto no CPC 22 – Informações por segmento (IFRS 8 – *Operating Segments*). Nossa conclusão não contém modificações relacionadas a esses assuntos.



Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referente ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de agosto de 2021.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP034519/O-6

Marcos Alexandre S. Pupo

Contador CRC-1SP221749/O-0

Balancos patrimoniais
(Em milhares de Reais - R\$)

| | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Ativos | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5.1 | 741.717 | 1.149.267 | 8.567.450 | 4.614.053 |
| Títulos e valores mobiliários | 5.2 | 787.715 | 788.965 | 3.655.932 | 2.271.570 |
| Contas a receber de clientes | 5.3 | — | — | 2.447.515 | 1.585.708 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.10 | — | — | 431.864 | 156.208 |
| Estoques | 7 | — | — | 1.077.566 | 685.900 |
| Recebíveis de partes relacionadas | 5.5 | 137.536 | 286.993 | 76.240 | 71.783 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | | 147.307 | 141.018 | 260.121 | 178.501 |
| Outros tributos a recuperar | 6 | 35.526 | 35.507 | 788.412 | 434.480 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio a receber | | 325.905 | 160.694 | 1.000.620 | 77.561 |
| Ativos financeiros setoriais | 5.9 | — | — | 237.426 | 241.749 |
| Outros ativos financeiros | 5.4 | — | 779.695 | 443 | 848.821 |
| Outros ativos | | 119.930 | 101.673 | 583.593 | 270.065 |
| Ativo circulante | | 2.295.636 | 3.443.812 | 19.127.182 | 11.436.399 |
| Contas a receber de clientes | 5.3 | — | — | 20.547 | 19.131 |
| Caixa restrito | 5.2 | 30.247 | — | 57.549 | — |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 13 | 183.645 | 54.032 | 2.354.182 | 629.591 |
| Recebíveis de partes relacionadas | 5.5 | 571.434 | 473.349 | 275.726 | 199.983 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | | — | — | 197.548 | 836 |
| Outros tributos a recuperar | 6 | 37.795 | 37.533 | 1.968.540 | 167.224 |
| Depósitos judiciais | 14 | 398.895 | 380.727 | 895.375 | 544.226 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.10 | 2.463.037 | 2.457.604 | 4.642.347 | 2.971.210 |
| Outros ativos | | 176.113 | 165.310 | 295.821 | 227.857 |
| Investimentos em associadas | 8.1 | 16.446.215 | 11.026.580 | 395.683 | 333.705 |
| Investimentos em controlada em conjunto | 9 | 2.240.038 | 2.314.537 | 7.304.100 | 7.988.208 |
| Imobilizado | 10.1 | 57.390 | 61.459 | 15.555.527 | 416.996 |
| Intangível | 10.2 | 1.873 | 2.191 | 17.567.851 | 10.045.296 |
| Ativos de contrato | 10.3 | — | — | 589.403 | 695.938 |
| Direito de uso | 10.4 | 37.133 | 24.809 | 7.726.174 | 84.224 |
| Ativo não circulante | | 22.643.815 | 16.998.131 | 59.846.373 | 24.324.425 |
| Total do ativo | | 24.939.451 | 20.441.943 | 78.973.555 | 35.760.824 |

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Balancos patrimoniais
(Em milhares de Reais - R\$)

| | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Passivos | | | | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 5.6 | 121.255 | — | 2.207.616 | 2.352.057 |
| Arrendamentos | 5.8 | 8.350 | 11.108 | 375.135 | 20.466 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.10 | 114.749 | 7.291 | 1.019.750 | 293.656 |
| Fornecedores | 5.7 | 1.708 | 4.066 | 3.033.743 | 1.875.192 |
| Ordenados e salários a pagar | | 20.189 | 25.168 | 337.889 | 195.881 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | | 1.977 | 2.571 | 503.253 | 374.339 |
| Outros tributos a pagar | 12 | 114.039 | 125.368 | 425.108 | 367.076 |
| Dividendos a pagar | | 35 | 216.929 | 9.603 | 285.177 |
| Obrigações com acionistas preferencialistas em subsidiárias | | 221.869 | — | 221.869 | — |
| Concessões a pagar | 11 | — | — | 160.472 | — |
| Pagáveis a partes relacionadas | 5.5 | 132.866 | 278.740 | 279.273 | 150.484 |
| Passivos financeiros setoriais | 5.9 | — | — | 91.933 | 91.912 |
| Outros passivos financeiros | | — | — | 713.061 | 149.293 |
| Outras contas a pagar | | 93.979 | 103.501 | 441.429 | 259.580 |
| Passivo circulante | | 831.016 | 774.742 | 9.820.134 | 6.415.113 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 5.6 | 5.451.867 | — | 33.580.446 | 13.075.170 |
| Arrendamentos | 5.8 | 33.018 | 17.037 | 2.565.512 | 59.297 |
| Obrigações com acionistas preferencialistas em subsidiárias | | — | 387.044 | — | 387.044 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.10 | 279.659 | 124.171 | 279.659 | 124.171 |
| Outros tributos a pagar | 12 | 140.641 | 141.233 | 147.947 | 146.895 |
| Provisão para demandas judiciais | 14 | 310.330 | 308.819 | 1.420.047 | 887.794 |
| Concessões a pagar | 11 | — | — | 2.836.069 | — |
| Investimentos com passivo a descoberto | 8.1 | 366.056 | 458.852 | — | — |
| Pagáveis a partes relacionadas | 5.5 | 6.917.806 | 7.096.139 | — | — |
| Obrigações de benefício pós-emprego | 21 | 158 | 177 | 739.723 | 728.677 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 13 | — | — | 3.550.657 | 1.271.208 |
| Passivos financeiros setoriais | 5.9 | — | — | 1.152.191 | 473.999 |
| Receitas diferidas ou antecipadas | | — | — | 39.140 | — |
| Outras contas a pagar | | 292.977 | 286.064 | 739.119 | 685.642 |
| Passivo não circulante | | 13.792.512 | 8.819.536 | 47.050.510 | 17.839.897 |
| Total do passivo | | 14.623.528 | 9.594.278 | 56.870.644 | 24.255.010 |
| Patrimônio líquido | | | | | |
| Capital social | 15 | 6.365.853 | 5.727.478 | 6.365.853 | 5.727.478 |
| Ações em tesouraria | | (91.158) | (583.941) | (91.158) | (583.941) |
| Reserva de capital | | (2.972.100) | (939.347) | (2.972.100) | (939.347) |
| Outros componentes do patrimônio líquido | | (554.874) | (252.610) | (554.874) | (252.610) |
| Reservas de lucros | | 5.987.039 | 6.896.085 | 5.987.039 | 6.896.085 |
| Lucros acumulados | | 1.581.163 | — | 1.581.163 | — |
| Patrimônio líquido atribuível aos: | | | | | |
| Acionistas controladores | | 10.315.923 | 10.847.665 | 10.315.923 | 10.847.665 |
| Acionistas não controladores | 8.2 | — | — | 11.786.988 | 658.149 |
| Total do patrimônio líquido | | 10.315.923 | 10.847.665 | 22.102.911 | 11.505.814 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 24.939.451 | 20.441.943 | 78.973.555 | 35.760.824 |

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações do resultado
(Em milhares de Reais – R\$, exceto resultado por ação)

| | | Controladora | | | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Nota | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 | |
| Despesas gerais e administrativas | 18 | (62.410) | (109.747) | (37.153) | (72.075) |
| Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas | 19 | 27.126 | 2.086 | (21.528) | (96.076) |
| Despesas operacionais | | (35.284) | (107.661) | (58.681) | (168.151) |
| Resultado antes da equivalência patrimonial e do resultado financeiro líquido | | (35.284) | (107.661) | (58.681) | (168.151) |
| Equivalência patrimonial em associadas | 8.1 | 841.253 | 1.795.605 | (155.967) | 265.833 |
| Equivalência patrimonial das controlada em conjunto | 9 | (19.564) | (74.499) | (27.551) | (37.935) |
| Resultado de equivalência patrimonial | | 821.689 | 1.721.106 | (183.518) | 227.898 |
| Despesas financeiras | | (174.525) | (376.882) | (38.794) | (330.549) |
| Receitas financeiras | | 3.463 | 39.788 | 29.483 | 90.262 |
| Variação cambial líquida | | 1.370.259 | 640.287 | (334.571) | (1.740.757) |
| Efeito líquido dos derivativos | | (975.613) | (384.917) | 399.379 | 1.683.883 |
| Resultado financeiro líquido | 20 | 223.584 | (81.724) | 55.497 | (297.161) |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | | 1.009.989 | 1.531.721 | (186.702) | (237.414) |
| Imposto de renda e contribuição social | 13 | | | | |
| Corrente | | 313 | 313 | — | — |
| Diferido | | (67.946) | 49.129 | 12.317 | 165.279 |
| | | (67.633) | 49.442 | 12.317 | 165.279 |
| Resultado líquido do período | | 942.356 | 1.581.163 | (174.385) | (72.135) |

Demonstrações do resultado
(Em milhares de Reais – R\$, exceto resultado por ação)

| | | Consolidado | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Nota | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 | |
| Receita operacional líquida | 17 | 6.558.109 | 11.273.907 | 2.356.619 | 5.863.131 |
| Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados | 18 | (4.940.287) | (8.310.153) | (1.651.890) | (4.138.267) |
| Resultado bruto | | 1.617.822 | 2.963.754 | 704.729 | 1.724.864 |
| Despesas de vendas | 18 | (180.750) | (339.406) | (306.698) | (586.094) |
| Despesas gerais e administrativas | 18 | (484.636) | (848.244) | (206.685) | (377.910) |
| Outras despesas operacionais, líquidas | 19 | 278.400 | 249.472 | 8.837 | (27.117) |
| Despesas operacionais | | (386.986) | (938.178) | (504.546) | (991.121) |
| Lucro antes do resultado da equivalência patrimonial e do resultado financeiro líquido | | 1.230.836 | 2.025.576 | 200.183 | 733.743 |
| Equivalência patrimonial em associadas | 8.1 | 18.015 | 16.820 | 2.915 | 3.736 |
| Equivalência patrimonial das controlada em conjunto | 9 | 424.796 | 679.598 | (221.151) | (29.808) |
| Resultado de equivalência patrimonial | | 442.811 | 696.418 | (218.236) | (26.072) |
| Despesas financeiras | | (1.060.368) | (1.232.185) | (255.457) | (1.003.477) |
| Receitas financeiras | | 237.333 | 428.485 | 91.959 | 207.093 |
| Variação cambial líquida | | 2.231.187 | 1.239.729 | (393.781) | (1.931.805) |
| Efeito líquido dos derivativos | | (1.622.896) | (1.032.682) | 434.070 | 1.981.783 |
| Resultado financeiro líquido | 20 | (214.744) | (596.653) | (123.209) | (746.406) |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | | 1.458.903 | 2.125.341 | (141.262) | (38.735) |
| Imposto de renda e contribuição social | 13 | | | | |
| Corrente | | (630.801) | (230.941) | (146.172) | (271.403) |
| Diferido | | 367.016 | 8.980 | 110.585 | 249.995 |
| | | (263.785) | (221.961) | (35.587) | (21.408) |
| Resultado líquido do período | | 1.195.118 | 1.903.380 | (176.849) | (60.143) |
| Resultado líquido do período atribuído aos: | | | | | |
| Acionistas controladores | | 942.356 | 1.581.163 | (174.385) | (72.135) |
| Acionistas não controladores | | 252.762 | 322.217 | (2.464) | 11.992 |
| | | 1.195.118 | 1.903.380 | (176.849) | (60.143) |
| Resultado por ação | 16 | | | | |
| Básico | | R\$ 0,5048 | R\$ 0,8782 | (R\$0,1119) | (R\$0,0463) |
| Diluído | | R\$ 0,5023 | R\$ 0,8733 | (R\$0,1941) | (R\$0,0477) |

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações do resultado abrangente
(Em milhares de Reais - R\$)

| | Controladora | | | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
| Resultado líquido do período | 942.356 | 1.581.163 | (174.385) | (72.135) |
| Outros resultados abrangentes | | | | |
| Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado: | | | | |
| Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior | (542.255) | (297.308) | (976.217) | (412.720) |
| Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa | 250.455 | (5.340) | 845.837 | 690.202 |
| Varição de valor justo de ativos financeiros | 245 | 384 | 39 | 38 |
| Outros resultados abrangentes do período, líquidos de imposto de renda e contribuição social | (291.555) | (302.264) | (130.341) | 277.520 |
| Resultado abrangente do período | 650.801 | 1.278.899 | (304.726) | 205.385 |

| | Consolidado | | | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
| Resultado líquido do exercício | 1.195.118 | 1.903.380 | (176.849) | (60.143) |
| Outros resultados abrangentes | | | | |
| Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado: | | | | |
| Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior | (584.365) | (311.830) | 145.233 | 755.915 |
| Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa | 250.589 | (5.798) | (257.085) | (412.720) |
| Varição de valor justo de ativos financeiros | 245 | 384 | 39 | 38 |
| | (333.531) | (317.244) | (111.813) | 343.233 |
| Outros resultados abrangentes do período, líquidos de imposto de renda e contribuição social | (333.531) | (317.244) | (111.813) | 343.233 |
| Resultado abrangente do período | 861.587 | 1.586.136 | (288.662) | 283.090 |
| Resultado abrangente atribuível aos: | | | | |
| Acionistas controladores | 650.801 | 1.278.899 | (304.726) | 205.387 |
| Acionistas não controladores | 210.786 | 307.237 | 16.064 | 77.703 |
| | 861.587 | 1.586.136 | (288.662) | 283.090 |

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
(Em milhares de Reais - R\$)

| | Reserva de capital | | | | Outros componentes do patrimônio líquido | Reserva de lucros | | | | Lucros acumulados | Patrimônio líquido atribuível aos proprietários da Companhia | Participação de acionistas não controladores | Total do patrimônio líquido |
|---|--------------------|---------------------|--------------------------------------|-----------------------|--|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--|--|-----------------------------|
| | Capital social | Ações em tesouraria | Transações societárias - Lei 6404/76 | Transações de capital | | Legal | Reserva estatutária | Lucros a realizar | Retenção de lucros | | | | |
| Saldo em 1º de janeiro de 2021 | 5.727.478 | (583.941) | 737 | (940.084) | (252.610) | 42.593 | 6.334.427 | 171.021 | 348.044 | — | 10.847.665 | 658.149 | 11.505.814 |
| Resultado líquido do período | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 1.581.163 | 1.581.163 | 322.217 | 1.903.380 |
| Outros resultados abrangentes: (nota 15) | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa | — | — | — | — | (5.340) | — | — | — | — | — | (5.340) | (458) | (5.798) |
| Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior | — | — | — | — | (297.308) | — | — | — | — | — | (297.308) | (14.522) | (311.830) |
| Variação do valor justo de ativo financeiro | — | — | — | — | 384 | — | — | — | — | — | 384 | — | 384 |
| Total de outros resultados abrangentes | — | — | — | — | (302.264) | — | — | — | — | 1.581.163 | 1.278.899 | 307.237 | 1.586.136 |
| Transações com acionistas da Companhia | | | | | | | | | | | | | |
| Contribuições e distribuições: | | | | | | | | | | | | | |
| Aumento de capital (nota 15) | 638.375 | — | — | (638.375) | — | — | — | — | — | — | — | 1.750 | 1.750 |
| Cancelamento de ações em tesouraria (nota 15) | — | 496.916 | — | — | — | — | (496.916) | — | — | — | — | — | — |
| Opção sobre ações exercidas | — | 645 | — | (9.036) | — | — | — | — | — | — | (8.391) | (9.239) | (17.630) |
| Dividendos (nota 15) | — | — | — | — | — | — | (328.267) | — | (83.863) | — | (412.130) | (4.488) | (416.618) |
| Recuperação de ações em tesouraria (nota 15) | — | (4.778) | — | — | — | — | — | — | — | — | (4.778) | — | (4.778) |
| Reorganização societária (nota 1.1) | — | — | — | (1.400.557) | — | — | — | — | — | — | (1.400.557) | 10.836.134 | 9.435.577 |
| Transações com pagamento baseado em ações | — | — | — | 9.769 | — | — | — | — | — | — | 9.769 | 17.516 | 27.285 |
| Total de contribuições e distribuições | 638.375 | 492.783 | — | (2.038.199) | — | — | (825.183) | — | (83.863) | — | (1.816.087) | 10.841.673 | 9.025.586 |
| Mudanças nos interesses com acionistas | | | | | | | | | | | | | |
| Mudança de participação em subsidiária (nota 8.2) | — | — | — | 5.446 | — | — | — | — | — | — | 5.446 | (20.071) | (14.625) |
| Total mudanças nos interesses com acionistas | — | — | — | 5.446 | — | — | — | — | — | — | 5.446 | (20.071) | (14.625) |
| Total de transações com acionistas da Companhia | 638.375 | 492.783 | — | (2.032.753) | — | — | (825.183) | — | (83.863) | — | (1.810.641) | 10.821.602 | 9.010.961 |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 6.365.853 | (91.158) | 737 | (2.972.837) | (554.874) | 42.593 | 5.509.244 | 171.021 | 264.181 | 1.581.163 | 10.315.923 | 11.786.988 | 22.102.911 |

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
(Em milhares de Reais - R\$)

| | Reserva de capital | | | | Outros componentes do patrimônio líquido | Reserva de lucros | | | | Prejuízos acumulados | Patrimônio líquido atribuível aos proprietários da Companhia | Participação de acionistas não controladores | Total do patrimônio líquido |
|---|--------------------|---------------------|--------------------------------------|-----------------------|--|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------|----------------------|--|--|-----------------------------|
| | Capital social | Ações em tesouraria | Transações societárias - Lei 6404/76 | Transações de capital | | Legal | Reserva estatutária | Lucros a realizar | Retenção de lucros | | | | |
| Saldo em 1º de janeiro de 2020 | 5.045.214 | (112.785) | 737 | (958.738) | (349.501) | 121.270 | 6.288.472 | 171.021 | 348.044 | — | 10.553.734 | 507.482 | 11.061.216 |
| Resultado líquido do período | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (72.135) | (72.135) | 11.992 | (60.143) |
| Outros resultados abrangentes: (Nota 15) | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa | — | — | — | — | (412.720) | — | — | — | — | — | (412.720) | — | (412.720) |
| Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior | — | — | — | — | 690.202 | — | — | — | — | — | 690.202 | 65.713 | 755.915 |
| Variação do valor justo de ativo financeiro | — | — | — | — | 38 | — | — | — | — | — | 38 | — | 38 |
| Total de outros resultados abrangentes | — | — | — | — | 277.520 | — | — | — | — | (72.135) | 205.385 | 77.705 | 283.090 |
| Transações com acionistas da Companhia | | | | | | | | | | | | | |
| Contribuições e distribuições: | | | | | | | | | | | | | |
| Aumento de capital | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 6.666 | 6.666 |
| Exercício de opções de ações com liquidação em caixa | — | 1.081 | — | (21.362) | — | — | — | — | — | — | (20.281) | — | (20.281) |
| Dividendos declarados e pagos por subsidiárias | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (1.158) | (1.158) |
| Ações próprias adquiridas | — | (318.828) | — | — | — | — | — | — | — | — | (318.828) | — | (318.828) |
| Transações com pagamento baseado em ações | — | — | — | 8.865 | — | — | — | — | — | — | 8.865 | 62 | 8.927 |
| Total de contribuições e distribuições | — | (317.747) | — | (12.497) | — | — | — | — | — | — | (330.244) | 5.570 | (324.674) |
| Mudanças nos interesses com acionistas | | | | | | | | | | | | | |
| Mudança de participação em subsidiária | — | — | — | 44.569 | — | — | — | — | — | — | 44.569 | 30.431 | 75.000 |
| Total mudanças nos interesses com acionistas | — | — | — | 44.569 | — | — | — | — | — | — | 44.569 | 30.431 | 75.000 |
| Total de transações com acionistas da Companhia | — | (317.747) | — | 32.072 | — | — | — | — | — | — | (285.675) | 36.001 | (249.674) |
| Saldo em 30 de junho de 2020 | 5.045.214 | (430.532) | 737 | (926.666) | (71.981) | 121.270 | 6.288.472 | 171.021 | 348.044 | (72.135) | 10.473.444 | 621.188 | 11.094.632 |

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações dos fluxos de caixa
(Em milhares de Reais - R\$)

| | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|--|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | | |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | | 1.531.721 | (237.414) | 2.125.341 | (38.735) |
| Ajustes por: | | | | | |
| Depreciação e amortização | | 6.021 | 5.645 | 927.528 | 292.669 |
| Equivalência patrimonial em controladas e associadas | 8.1 | (1.795.605) | (265.833) | (16.820) | (3.736) |
| Equivalência patrimonial em controladas em conjunto | 9 | 74.499 | 37.935 | (679.598) | 29.808 |
| (Ganho) perda nas alienações de ativo imobilizado e intangível | | 53 | — | 10.469 | 4.064 |
| Transações com pagamento baseado em ações | | 4.451 | 5.399 | 20.467 | 9.060 |
| Provisão para demandas judiciais | | 22.442 | 30.292 | 69.748 | 30.511 |
| Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos | | 28.405 | 326.843 | 590.357 | 802.867 |
| Ativos e passivos financeiros setoriais, líquidos | 5.9 | — | — | 455.870 | 101.812 |
| Provisão de bônus e participação no resultado | | 4.063 | 2.145 | 109.871 | 48.333 |
| Provisão para perdas de crédito esperadas | | — | — | (1.005) | 65.819 |
| Recuperação de créditos fiscais | | — | — | (609.964) | — |
| Outros | | 1 | 66.050 | 362.983 | 62.661 |
| | | (123.949) | (28.938) | 3.365.247 | 1.405.133 |
| Variação em: | | | | | |
| Contas a receber de clientes | | — | — | (272.449) | 255.919 |
| Estoque | | — | — | (141.681) | (8.279) |
| Outros tributos, líquidos | | (15.972) | (11.670) | 26.543 | (46.003) |
| Imposto de renda e contribuição social | | 15.281 | (28.404) | (356.033) | (490.070) |
| Partes relacionadas, líquidas | | (50.962) | (203.415) | (115.521) | (22.842) |
| Fornecedores | | (2.572) | (5.148) | 612.163 | (48.247) |
| Ordenados e salários a pagar | | (17.153) | (12.468) | (133.225) | (76.066) |
| Provisão para demandas judiciais | | (1.360) | (12.809) | (46.649) | (16.584) |
| Outros passivos financeiros | | — | — | 102.871 | (35.584) |
| Depósitos judiciais | | (1.551) | (925) | (11.808) | 25.922 |
| Caixa pago por cessão de direitos creditórios | | — | (1.278) | — | (1.278) |
| Obrigação de benefício pós-emprego | | — | — | (14.874) | (17.885) |
| Outros ativos e passivos, líquidos | | (28.236) | 1.328 | (255.680) | (104.099) |
| | | (102.525) | (274.789) | (606.343) | (585.096) |
| Caixa líquido de atividades operacionais | | (226.474) | (303.727) | 2.758.904 | 820.037 |
| Fluxo de caixa de atividades de investimento | | | | | |
| Aporte de capital em controladas e coligadas | 8.1 | (1.700) | (11.142) | (336) | (1.142) |
| Aquisição de controlada, líquido do caixa adquirido | | — | — | — | (90.247) |
| Venda (compra) de títulos e valores mobiliários | | 9.255 | (6.173) | 1.689.816 | (862.388) |
| Caixa restrito | | (30.192) | — | 25.629 | — |
| Dividendos recebidos de controladas e associadas | | 201.816 | 221.057 | 6.796 | 3.274 |
| Dividendos recebidos de controladas em conjunto | | 93.833 | — | 162.500 | — |
| Outros ativos financeiros | | — | — | 13 | 9 |
| Adições ao imobilizado, intangível e ativos de contrato | | (141) | (7.696) | (1.792.532) | (507.113) |
| Caixa gerado nas incorporações | 1.1 | 353.601 | — | 8.125.855 | — |
| Custo de aquisição de novos negócios | | — | — | — | (22.586) |
| Caixa recebido na venda de ativos imobilizado e intangível | | — | — | 3.090 | — |

Demonstrações dos fluxos de caixa
(Em milhares de Reais - R\$)

| | | | | | |
|--|-----|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de investimento | | 626.472 | 196.046 | 8.220.831 | (1.480.193) |
| Fluxo de caixa de atividades de financiamento | | | | | |
| Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures | 5.6 | — | — | 2.162.780 | 2.184.599 |
| Amortização de principal sobre empréstimos, financiamentos e debêntures | 5.6 | (5.427) | (1.700.000) | (7.470.395) | (2.114.036) |
| Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures | 5.6 | (134.766) | (35.203) | (748.357) | (283.454) |
| Pagamento de instrumentos financeiros derivativos | | (25.383) | (35.636) | (506.481) | (36.076) |
| Recebimento de instrumentos financeiros derivativos | | 128.219 | 99.892 | 604.770 | 197.064 |
| Pagamento de instrumentos financeiros derivativos, exceto dívida | | (226.516) | — | (226.516) | — |
| Recebimento de instrumentos financeiros derivativos, exceto dívida | | 197.679 | — | 197.679 | — |
| Amortização de principal sobre arrendamentos | 5.8 | (1.383) | (167) | (284.887) | (4.695) |
| Pagamento de juros sobre arrendamentos | 5.8 | (1.417) | (208) | (61.803) | (1.766) |
| Aporte de capital de acionistas não controladores | | — | — | — | 75.000 |
| Recursos provenientes de aporte de capital de acionistas não controladores | 8.2 | — | — | 2.084 | 6.666 |
| Partes relacionadas | | (247.070) | (63.453) | — | — |
| Recompra de ações próprias | | (4.778) | (318.828) | (34.529) | (318.828) |
| Aquisição de participações de acionista não controladores | | (6.675) | — | — | — |
| Dividendos pagos | | (480.994) | (574.139) | (486.334) | (575.861) |
| Dividendos pagos acionistas preferencialistas | | — | — | (239.615) | (174.227) |
| Recebimento de ativo de contraprestação | | — | — | 69.155 | 65.478 |
| Venda de participação societária em controladas | | 963 | — | 963 | — |
| Pagamento de remuneração baseada em ações | | — | (20.281) | — | (20.431) |
| Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento | | (807.548) | (2.648.023) | (7.021.486) | (1.000.567) |
| (Decréscimo) acréscimo em caixa e equivalentes de caixa | | (407.550) | (2.755.704) | 3.958.249 | (1.660.723) |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | | 1.149.267 | 3.490.707 | 4.614.053 | 6.076.644 |
| Efeito da variação cambial sobre o saldo de caixa e equivalentes de caixa | | — | 581 | (4.852) | 313.981 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | | 741.717 | 735.584 | 8.567.450 | 4.729.902 |
| Informação complementar | | | | | |
| Impostos de renda e contribuição social pagos | | — | 3.767 | 191.397 | 446.250 |

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Transações que não envolveram caixa

- i. Reconhecimento de juros sobre capital próprio deliberado pela Raízen S.A. no montante de R\$ 48.470.
- ii. Aquisição de ativos para construção do gasoduto de distribuição de gás e ativos para operação de logística com pagamento parcelado no montante de R\$ 66.838 em 30 de junho de 2021
- iii. No período de seis meses findos em 30 de junho de 2021, a subsidiária Comgás efetuou o pagamento do ajuste anual do IR/CS de 2020 utilizando créditos tributários, evitando saída de caixa. Do valor total apresentado como pagamento na informação suplementar, R\$47.739 refere-se às antecipações mensais com base em receita bruta.
- iv. Aporte de capital na subsidiária Payly Soluções de Pagamentos S.A. ("Payly") no montante de R\$ 3.750, mediante capitalização de despesas que seriam reembolsadas à Cosan S.A..
- v. Reconhecimento de direito de uso de R\$ 15.071 referente a novos contratos de locação.

Apresentação de juros e dividendos

A Companhia classifica os dividendos e juros sobre capital próprio recebidos como fluxo de caixa das atividades de investimento.

Os juros recebidos ou pagos são classificados como fluxo de caixa nas atividades de financiamento.

Demonstrações do valor adicionado
(Em milhares de Reais - R\$)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Receitas | | | | |
| Vendas de produtos e serviços líquidas de devoluções | — | — | 13.542.849 | 7.887.736 |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | (2.780) | (66.111) | 284.574 | (9.798) |
| Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber | — | — | 733 | (65.819) |
| | (2.780) | (66.111) | 13.828.156 | 7.812.119 |
| Insumos adquiridos de terceiros | | | | |
| Custos dos produtos vendidos e serviços prestados | — | — | 7.868.690 | 4.133.359 |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | 54.462 | 62.005 | 259.309 | 279.736 |
| | 54.462 | 62.005 | 8.127.999 | 4.413.095 |
| Valor adicionado bruto | (57.242) | (128.116) | 5.700.157 | 3.399.024 |
| Retenções | | | | |
| Depreciação e amortização | 6.021 | 5.645 | 927.528 | 292.669 |
| | 6.021 | 5.645 | 927.528 | 292.669 |
| Valor adicionado líquido produzido | (63.263) | (133.761) | 4.772.629 | 3.106.355 |
| Valor adicionado recebido em transferência | | | | |
| Equivalência patrimonial em associadas | 1.795.605 | 265.833 | 16.820 | 3.736 |
| Equivalência patrimonial das controladas em conjunto | (74.499) | (37.935) | 679.598 | (29.808) |
| Receitas financeiras | 39.788 | 90.262 | 428.485 | 207.093 |
| | 1.760.894 | 318.160 | 1.124.903 | 181.021 |
| Valor adicionado total a distribuir | 1.697.631 | 184.399 | 5.897.532 | 3.287.376 |
| Distribuição do valor adicionado | | | | |
| Pessoal e encargos | 34.343 | 27.200 | 424.014 | 277.926 |
| Remuneração direta | 29.443 | 23.594 | 373.242 | 254.509 |
| Benefícios | 3.394 | 3.047 | 44.775 | 21.816 |
| FGTS e outros | 1.506 | 559 | 5.997 | 1.601 |
| Impostos, taxas e contribuições | (39.391) | (160.906) | 2.544.998 | 2.116.097 |
| Federais | (42.590) | (162.397) | 1.064.867 | 57.634 |
| Estaduais | — | — | 1.438.331 | 2.024.606 |
| Municipais | 3.199 | 1.491 | 41.800 | 33.857 |
| Despesas financeiras e alugueis | 121.516 | 390.240 | 1.025.140 | 953.496 |
| Juros e variação cambial | 99.091 | 306.431 | 830.221 | 875.552 |
| Alugueis | — | 2.819 | 13.258 | 77.944 |
| Outros | 22.425 | 80.990 | 181.661 | — |
| Participação dos acionistas não-controladores | — | — | 322.217 | 11.992 |
| Resultado do período | 1.581.163 | (72.135) | 1.581.163 | (72.135) |
| | 1.697.631 | 184.399 | 5.897.532 | 3.287.376 |

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

1 Contexto operacional

Cosan S.A. (“Cosan” ou “a Companhia”) é uma Companhia aberta na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, ou “B3,” no segmento especial Novo Mercado (Novo Mercado) sob o símbolo “CSAN3 .” As American Depositary Shares da Empresa, ou “ADSs”, estão listadas na Bolsa de Valores de Nova York, ou “NYSE”, e são negociadas sob o símbolo “CSAN”. Cosan é uma sociedade anônima de prazo indeterminado constituída segundo as leis do Brasil, com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo. O Sr. Rubens Ometto Silveira Mello é o acionista controlador final da Cosan.

1.1 Reorganização societária

Em 2 de julho de 2020, os Conselhos de Administração da Cosan S.A., Cosan Limited e Cosan Logística S.A. (“Cosan Logística”), ou coletivamente as “Companhias”, autorizaram a realização de estudos sobre proposta de reorganização societária para simplificação da estrutura do grupo econômico.

Como parte de um esforço para simplificar suas operações, a Cosan S.A. realizou uma reorganização societária para aprimorar sua estrutura corporativa, tornando a Cosan S.A. a única empresa controladora do Grupo Cosan (“Grupo Cosan” refere-se à entidade econômica anteriormente representada pela Cosan Limited, Cosan S.A., Cosan Logística e suas subsidiárias antes da incorporação, que, após a incorporação, passou a ser representada pela Cosan S.A. e suas subsidiárias, conforme o contexto exigir). A reorganização societária simplificou nossa estrutura societária, unificando e consolidando as ações em circulação no mercado financeiro (“*free floats*”) das Companhias, a fim de aumentar a liquidez das ações, desbloquear o valor existente no Grupo Cosan e facilitar a futura captação de recursos.

Como parte da reorganização societária, cada uma das Cosan Limited e Cosan Logística foram incorporadas à Cosan S.A. Após a conclusão da reorganização, as ações em circulação da Cosan S.A. foram detidas diretamente por todos os acionistas da Cosan Limited, Cosan S.A. e Cosan Logística. Como resultado, a Cosan S.A. emitiu ADSs listadas na NYSE para os acionistas da Cosan Limited. Quanto à Cosan Logística, os acionistas da

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Cosan Logística tornaram-se titulares de ações ordinárias da Cosan S.A.

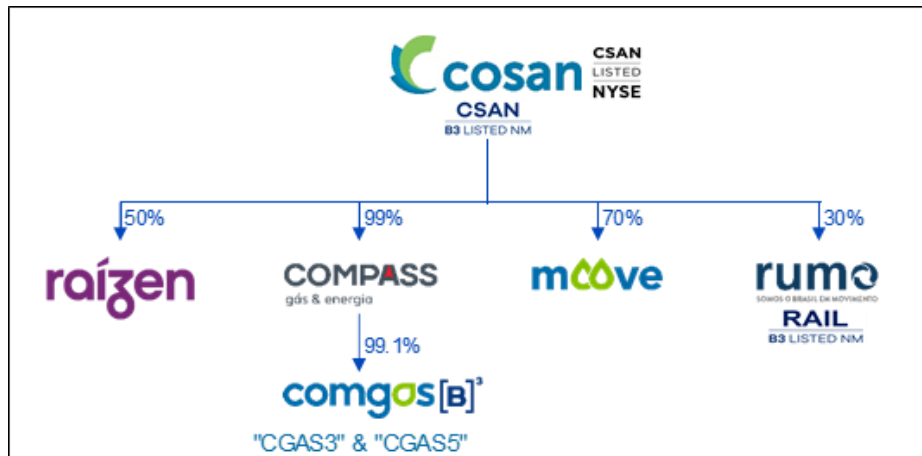


Figura 1: Estrutura operacional simplificada após as incorporações.

Os Protocolos de Incorporação, sujeito aos termos e condições neles descritos, e após a consumação de todas as transações contempladas por eles, a Cosan Limited e Cosan Logística foram incorporadas, deixaram de existir e seus direitos e obrigações foram transferidos à Cosan S.A. como Companhia sucessora.

Os administradores da Cosan S.A., Cosan Limited e Cosan Logística avaliaram a relação de troca negociada e recomendada pelos comitês e manifestaram da seguinte forma:

- i. A relação de troca foi de 0,772788 ações da Cosan Limited para cada ação da Cosan S.A. ou ADS da Cosan S.A. Assim, 308.554.969 ações da Cosan S.A. foram emitidas para os acionistas da Cosan Limited; e
- ii. A relação de troca foi de 3,943112 ações da Cosan Logística para cada ação da Cosan S.A.. Assim, 31.025.350 ações da Cosan S.A. foram emitidas para os acionistas da Cosan Logística.

Em 22 de janeiro de 2021, os acionistas das Companhias aprovaram a

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

reestruturação intragrupo, que consistiu na incorporação de sociedades sob controle comum, nos termos da qual a Cosan Limited e a Cosan Logística foram incorporadas pela Cosan S.A.

Em 5 de fevereiro de 2021, o Conselho de Administração aprovou o cancelamento de 10.000.000 ações de emissão da Companhia que estavam em tesouraria.

Os resultados das companhias que foram consolidadas a partir de 1º de março de 2021, geraram um resultado positivo de R\$372.203 no lucro líquido da Companhia para o período findo em 30 de junho de 2021.

1.1.1 Base de elaboração das informações financeiras revisadas

Os balanços patrimoniais a partir de 1º de março de 2021 baseiam-se nos saldos individuais e consolidados, históricos da Cosan S.A., Cosan Limited e Cosan Logística, conforme demonstrados abaixo:

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Controladora

Balço de abertura (01/03/2021)

| | Companhias incorporadas | | | | Eliminação | Ajustes | Cosan S.A. pós-reorganização |
|--|-------------------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------|------------------|------------------------------|
| | Cosan S.A. Controladora | Cosan Limited - Controladora | Cosan Logística - Controladora | Total de acervo incorporado | | | |
| Ativos | | | | | 1.1.2(a) | 1.1.2(b) | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.099.643 | 353.595 | 6 | 353.601 | — | — | 1.453.244 |
| Títulos e valores mobiliários | 927.011 | — | — | — | — | — | 927.011 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 71.133 | — | — | — | — | — | 71.133 |
| Recebíveis de partes relacionadas | 279.718 | 54 | 194 | 248 | (12.481) | — | 267.485 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | 143.359 | 3 | 2.841 | 2.844 | — | — | 146.203 |
| Outros tributos a recuperar | 35.515 | — | 4 | 4 | — | — | 35.519 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio a receber | 160.694 | 148.271 | — | 148.271 | (148.271) | — | 160.694 |
| Outros ativos financeiros | 734.903 | — | — | — | — | (734.903) | — |
| Outros ativos | 101.221 | 1.744 | — | 1.744 | — | — | 102.965 |
| Ativo circulante | 3.553.197 | 503.667 | 3.045 | 506.712 | (160.752) | (734.903) | 3.164.254 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 75.959 | — | — | — | — | 80.483 | 156.442 |
| Recebíveis de partes relacionadas | 576.929 | — | — | — | — | — | 576.929 |
| Outros tributos a recuperar | 37.623 | — | — | — | — | — | 37.623 |
| Depósitos judiciais | 384.455 | — | 1.017 | 1.017 | — | — | 385.472 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 2.758.732 | 183.426 | — | 183.426 | — | — | 2.942.158 |
| Outros ativos | 169.370 | — | — | — | — | — | 169.370 |
| Investimentos em associadas | 13.025.364 | 8.769.145 | 4.259.390 | 13.028.535 | (8.761.919) | 329.118 | 17.621.098 |
| Imobilizado | 60.457 | 2.724 | — | 2.724 | — | — | 63.181 |
| Intangível | 2.067 | — | — | — | — | — | 2.067 |
| Direito de uso | 24.212 | 8.430 | — | 8.430 | — | — | 32.642 |
| Ativo não circulante | 17.115.168 | 8.963.725 | 4.260.407 | 13.224.132 | (8.761.919) | 409.601 | 21.986.982 |
| Total do ativo | 20.668.365 | 9.467.392 | 4.263.452 | 13.730.844 | (8.922.671) | (325.302) | 25.151.236 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Companhias incorporadas | | | | Eliminação 1.1.2(a) | Ajustes 1.1.2(b) | Cosan S.A. pós- reorganização |
|---|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| | Cosan S.A. Controladora | Cosan Limited - Controladora | Cosan Logística - Controladora | Total de acervo incorporado | | | |
| Passivos | | | | | | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | — | 98.397 | 38.981 | 137.378 | — | — | 137.378 |
| Arrendamentos | 2.785 | 824 | — | 824 | — | — | 3.609 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 1.253 | — | — | — | — | — | 1.253 |
| Fornecedores | 1.769 | 207 | 40 | 247 | — | — | 2.016 |
| Ordenados e salários a pagar | 24.246 | — | — | — | — | — | 24.246 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | 614 | 3 | 5 | 8 | — | — | 622 |
| Outros tributos a pagar | 115.593 | 9 | 1.251 | 1.260 | — | (11.544) | 105.309 |
| Dividendos a pagar | 216.929 | — | 241 | 241 | (148.271) | — | 68.899 |
| Pagáveis a partes relacionadas | 318.535 | 4.844 | 407 | 5.251 | (12.483) | — | 311.303 |
| Outras contas a pagar | 107.502 | 7.902 | 992 | 8.894 | — | — | 116.396 |
| Passivo circulante | 789.226 | 112.186 | 41.917 | 154.103 | (160.754) | (11.544) | 771.031 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | — | 4.124.973 | 1.719.992 | 5.844.965 | — | — | 5.844.965 |
| Arrendamentos | 24.930 | 8.887 | — | 8.887 | — | — | 33.817 |
| Obrigações com acionistas preferencialistas em subsidiárias | 389.585 | — | — | — | — | — | 389.585 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 110.554 | — | — | — | — | — | 110.554 |
| Outros tributos a pagar | 140.978 | — | — | — | — | — | 140.978 |
| Provisão para demandas judiciais | 309.484 | — | — | — | — | — | 309.484 |
| Investimentos com passivo a descoberto | 432.350 | — | — | — | — | — | 432.350 |
| Pagáveis a partes relacionadas | 7.499.128 | 47.771 | — | 47.771 | — | — | 7.546.899 |
| Obrigações de benefício pós-emprego | 155 | — | — | — | — | — | 155 |
| Outras contas a pagar | 288.658 | — | — | — | — | — | 288.658 |
| Passivo não circulante | 9.195.822 | 4.181.631 | 1.719.992 | 5.901.623 | — | — | 15.097.445 |
| Total do passivo | 9.985.048 | 4.293.817 | 1.761.909 | 6.055.726 | (160.754) | (11.544) | 15.868.476 |
| Patrimônio líquido | | | | | | | |
| Capital social | 5.727.478 | 5.328 | 2.284.893 | 2.290.221 | (1.651.846) | — | 6.365.853 |
| Reservas e demais componentes do patrimônio | 4.955.839 | 5.168.247 | 216.650 | 5.384.897 | (7.110.071) | (313.758) | 2.916.907 |
| | 10.683.317 | 5.173.575 | 2.501.543 | 7.675.118 | (8.761.917) | (313.758) | 9.282.760 |
| Patrimônio líquido atribuível aos: | | | | | | | |
| Acionistas controladores | 10.683.317 | 5.173.575 | 2.501.543 | 7.675.118 | (8.761.917) | (313.758) | 9.282.760 |
| Total do patrimônio líquido | 10.683.317 | 5.173.575 | 2.501.543 | 7.675.118 | (8.761.917) | (313.758) | 9.282.760 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 20.668.365 | 9.467.392 | 4.263.452 | 13.730.844 | (8.922.671) | (325.302) | 25.151.236 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Consolidado

Balço de abertura (01/03/2021)

| | Companhias incorporadas | | | | Eliminação | Ajustes | Cosan S.A. pós-reorganização |
|--|-------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|------------------|------------------------------|
| | Consolidado Cosan S.A. | Corporativo Cosan Limited (i) | Consolidado Cosan Logística | Total de acervo incorporado | | | |
| Ativos | | | | | 1.1.2(a) | 1.1.2(b) | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 4.367.675 | 356.410 | 7.769.445 | 8.125.855 | — | — | 12.493.530 |
| Títulos e valores mobiliários | 1.686.029 | 327 | 3.025.185 | 3.025.512 | — | — | 4.711.541 |
| Contas a receber de clientes | 1.639.123 | 305 | 617.546 | 617.851 | — | — | 2.256.974 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 182.922 | — | 82.191 | 82.191 | — | — | 265.113 |
| Estoques | 659.485 | 8 | 255.042 | 255.050 | — | — | 914.535 |
| Recebíveis de partes relacionadas | 205.383 | 36 | 36.451 | 36.487 | (12.481) | — | 229.389 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | 169.644 | 7 | 98.343 | 98.350 | — | — | 267.994 |
| Outros tributos a recuperar | 372.525 | 172 | 345.539 | 345.711 | — | — | 718.236 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio a receber | 77.561 | 148.271 | 6.322 | 154.593 | (148.271) | — | 83.883 |
| Ativos financeiros setoriais | 216.488 | — | — | — | — | — | 216.488 |
| Outros ativos financeiros | 804.256 | — | — | — | — | (734.903) | 69.353 |
| Outros ativos | 294.606 | 1.955 | 264.994 | 266.949 | — | — | 561.555 |
| Ativo circulante | 10.675.697 | 507.491 | 12.501.058 | 13.008.549 | (160.752) | (734.903) | 22.788.591 |
| Contas a receber de clientes | 19.476 | — | 6.303 | 6.303 | — | — | 25.779 |
| Caixa restrito | — | — | 29.835 | 29.835 | — | — | 29.835 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 631.987 | 33 | 1.350.121 | 1.350.154 | — | — | 1.982.141 |
| Recebíveis de partes relacionadas | 207.905 | — | 94.473 | 94.473 | (47.770) | — | 254.608 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | 309 | — | 40.707 | 40.707 | — | — | 41.016 |
| Outros tributos a recuperar | 168.666 | — | 782.580 | 782.580 | — | — | 951.246 |
| Depósitos judiciais | 551.833 | — | 328.984 | 328.984 | — | — | 880.817 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 3.311.933 | 183.426 | 2.346.374 | 2.529.800 | — | — | 5.841.733 |
| Ativos de contrato | 655.680 | — | — | — | — | — | 655.680 |
| Outros ativos | 235.161 | 2 | 57.726 | 57.728 | — | — | 292.889 |
| Investimentos em associadas | 331.005 | 8.758.462 | 49.953 | 8.808.415 | (9.087.580) | 329.118 | 380.958 |
| Investimentos em controladas em conjunto | 7.613.457 | — | — | — | — | — | 7.613.457 |
| Imobilizado | 424.651 | 4.335 | 14.032.909 | 14.037.244 | — | — | 14.461.895 |
| Intangível | 10.184.202 | 15.159 | 7.226.616 | 7.241.775 | — | — | 17.425.977 |
| Direito de uso | 83.664 | 8.853 | 7.809.397 | 7.818.250 | — | — | 7.901.914 |
| Ativo não circulante | 24.419.929 | 8.970.270 | 34.155.978 | 43.126.248 | (9.135.350) | 329.118 | 58.739.945 |
| Total do ativo | 35.095.626 | 9.477.761 | 46.657.036 | 56.134.797 | (9.296.102) | (405.785) | 81.528.536 |

(i) Compreendem as empresas controladas diretamente pela Cosan Limited, exceto Cosan S.A. e Cosan Logística.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Companhias incorporadas | | | | Eliminação | Ajustes | Cosan S.A. pós-reorganização |
|---|-------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|------------------|------------------------------|
| | Consolidado Cosan S.A. | Corporativo Cosan Limited (i) | Consolidado Cosan Logística | Total de acervo incorporado | | | |
| Passivos | | | | | 1.1.2(a) | 1.1.2(b) | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 842.781 | 98.420 | 2.318.462 | 2.416.882 | — | — | 3.259.663 |
| Arrendamentos | 11.867 | 1.068 | 510.047 | 511.115 | — | — | 522.982 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 146.261 | — | — | — | — | — | 146.261 |
| Fornecedores | 1.813.517 | 1.335 | 566.273 | 567.608 | — | — | 2.381.125 |
| Ordenados e salários a pagar | 214.941 | 1.782 | 154.262 | 156.044 | — | — | 370.985 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | 331.264 | 580 | 245.826 | 246.406 | — | — | 577.670 |
| Outros tributos a pagar | 375.996 | 10 | 33.092 | 33.102 | — | (11.544) | 397.554 |
| Dividendos a pagar | 285.209 | — | 10.267 | 10.267 | (148.271) | — | 147.205 |
| Concessões a pagar | — | — | 159.330 | 159.330 | — | — | 159.330 |
| Pagáveis a partes relacionadas | 304.021 | 5.786 | 188.971 | 194.757 | (12.483) | — | 486.295 |
| Passivos financeiros setoriais | 93.244 | — | — | — | — | — | 93.244 |
| Outros passivos financeiros | 120.247 | — | 361.494 | 361.494 | — | — | 481.741 |
| Outras contas a pagar | 229.603 | 9.289 | 298.692 | 307.981 | — | — | 537.584 |
| Passivo circulante | 4.768.951 | 118.270 | 4.846.716 | 4.964.986 | (160.754) | (11.544) | 9.561.639 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 14.091.982 | 4.125.001 | 20.275.636 | 24.400.637 | — | — | 38.492.619 |
| Arrendamentos | 67.882 | 9.097 | 2.430.749 | 2.439.846 | — | — | 2.507.728 |
| Obrigações com acionistas preferencialistas em subsidiárias | 389.585 | — | — | — | — | — | 389.585 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 110.554 | — | — | — | — | — | 110.554 |
| Outros tributos a pagar | 146.539 | — | 2.112 | 2.112 | — | — | 148.651 |
| Provisão para demandas judiciais | 890.189 | — | 497.574 | 497.574 | — | — | 1.387.763 |
| Concessões a pagar | — | — | 2.849.861 | 2.849.861 | — | — | 2.849.861 |
| Pagáveis a partes relacionadas | — | 47.771 | — | 47.771 | (47.771) | — | — |
| Obrigações de benefício pós-emprego | 733.047 | — | 57 | 57 | — | — | 733.104 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 1.326.171 | — | 1.988.261 | 1.988.261 | — | (80.483) | 3.233.949 |
| Passivos financeiros setoriais | 499.016 | — | — | — | — | — | 499.016 |
| Receitas diferidas ou antecipadas | — | — | 42.100 | 42.100 | — | — | 42.100 |
| Outras contas a pagar | 694.781 | — | 64.680 | 64.680 | — | — | 759.461 |
| Passivo não circulante | 18.949.746 | 4.181.869 | 28.151.030 | 32.332.899 | (47.771) | (80.483) | 51.154.391 |
| Total do passivo | 23.718.697 | 4.300.139 | 32.997.746 | 37.297.885 | (208.525) | (92.027) | 60.716.030 |
| Patrimônio líquido | | | | | | | |
| Capital social | 5.727.478 | 5.328 | 2.284.893 | 2.290.221 | (1.651.846) | — | 6.365.853 |
| Reservas e demais componentes do patrimônio | 4.955.839 | 5.168.247 | 216.650 | 5.384.897 | (7.110.071) | (313.758) | 2.916.907 |
| | 10.683.317 | 5.173.575 | 2.501.543 | 7.675.118 | (8.761.917) | (313.758) | 9.282.760 |
| Patrimônio líquido atribuível aos: | | | | | | | |
| Acionistas controladores | 10.683.317 | 5.173.575 | 2.501.543 | 7.675.118 | (8.761.917) | (313.758) | 9.282.760 |
| Acionistas não controladores | 693.612 | 4.047 | 11.157.747 | 11.161.794 | (325.660) | — | 11.529.746 |
| Total do patrimônio líquido | 11.376.929 | 5.177.622 | 13.659.290 | 18.836.912 | (9.087.577) | (313.758) | 20.812.506 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 35.095.626 | 9.477.761 | 46.657.036 | 56.134.797 | (9.296.102) | (405.785) | 81.528.536 |

(i) Compreendem as empresas controladas diretamente pela Cosan Limited, exceto Cosan S.A. e Cosan Logística.

1.1.2 Ajustes e premissas utilizadas

As informações financeiras foram elaboradas e apresentadas com base nos saldos individuais e consolidadas, e os ajustes foram determinados seguindo as premissas e as melhores estimativas da Administração que incluem os seguintes ajustes:

(a) Eliminação

A operação consumada foi uma reorganização intragrupo, na qual: (1) envolveram apenas entidades que estão sob controle comum; e (2) todas as entidades envolvidas já estavam apresentadas na Cosan Limited de forma consolidada. Com isso, foram eliminados os saldos de investimentos que a Cosan Limited detinha na Cosan logística e na Cosan S.A., assim como os efeitos das transações entre partes relacionadas.

(b) Ajuste de outros ativos financeiros

A Cosan S.A. possuía 40.065.607 ações da Rumo S.A., representando 2,16% do seu patrimônio líquido, e 477.196 ações da Cosan Logística, representando 0,10% do seu patrimônio líquido. Essas ações estavam registradas no balanço patrimonial como ativo financeiro, sendo mensurado pelo valor justo por meio do resultado, pois a Administração considerava negociar essas ações.

Com a reorganização societária, o ativo financeiro, assim como seus impostos incidentes, foram desreconhecidos no montante de R\$734.903 e, conseqüentemente, um investimento em subsidiária de R\$329.118 foi registrado. Adicionalmente, o montante de R\$313.758 foi reconhecido no patrimônio líquido.

1.2 Desenvolvimentos recentes

1.2.1 Registro de oferta pública inicial, ou “IPO”, da Raízen S.A.

Em 3 de junho de 2021, a Raízen S.A., ou “Raízen,” (anteriormente conhecida como Raízen Combustíveis S.A.) arquivou a declaração de

registro do IPO na Comissão de Valores Mobiliários (Comissão de Valores Mobiliários) do Brasil.

Em 3 de agosto de 2021, o Conselho de Administração da Raízen aprovou o preço de R\$7,40 por ação a ser vendido por meio do IPO, conforme determinado após a conclusão do processo de bookbuilding. No âmbito do IPO (i) foram subscritas 810.811.000 ações preferenciais no valor total de R\$6.000.001, como parte da oferta base; e (ii) 121.621.650 ações preferenciais foram “alocadas em excesso” no valor total de R\$900.000 para fins das atividades de estabilização. Em 5 de agosto de 2020, a Raízen concluiu seu IPO.

1.2.2 Reorganização societária na Raízen S.A.

Em 1 de junho de 2021, a Raízen Combustíveis S.A. (“Raízen Combustíveis”) e a Raízen Energia S.A. (“Raízen Energia”) contribuíram a totalidade das ações ordinárias, bem como das ações preferenciais classes A e D, todas ações de emissão da Raízen Energia, em aumento de capital da Raízen Combustíveis (com exceção de duas ações ordinárias que remanesceram de titularidade uma de cada acionista – Cosan Investimentos e Participações S.A. (“Cosan Investimentos”) e Shell Brasil Holding BV (“Shell”)), pelo seu respectivo valor patrimonial contábil e sem qualquer impacto das rubricas contábeis e de resultado. Nesta data também foi realizado o resgate pela Raízen Energia da totalidade das ações preferenciais classe B de sua própria emissão. Como resultado, a Raízen Combustíveis se tornou a titular de ações representativas de 100% do capital social da Raízen energia (respeitada a exceção anteriormente mencionada) (“Reorganização Raízen”).

Como resultado da reorganização societária, a Cosan S.A. e a Shell rescindiram o acordo de acionistas da Raízen Energia e alteraram o acordo de acionistas da Raízen Combustíveis a fim de adaptar seus termos e condições à nova situação corporativa.

A partir de 2 de junho de 2021, o nome da Raízen Combustíveis S.A. foi alterado para Raízen S.A.

1.2.3 Renovação de Licença de uso da Marca Shell

Em 20 de maio de 2021, a Raízen S.A. celebrou a renovação do contrato de licença de uso da marca “Shell” com a Shell Brands International AG. Com esta renovação, a Raízen S.A. mantém o direito de uso da marca “Shell”, no setor de distribuição de combustíveis e atividades relacionadas no Brasil, pelo prazo mínimo de 13 anos, podendo ser renovado em determinadas hipóteses, mediante ao cumprimento de determinadas condições estabelecidas no contrato.

1.2.4 Aquisição da Biosev S.A. pela Raízen

Em 10 de agosto de 2021, foi concluída a aquisição da totalidade das ações de emissão da Biosev S.A., ou “Biosev”, pela Raízen, sendo efetivado o pagamento do valor previsto no contrato de aquisição celebrado em 8 de fevereiro de 2021, o qual prevê que os ajustes de preço serão definidos em até 90 dias pós closing. Este pagamento foi utilizado, por sua vez, para a realização do pagamento de parte das dívidas financeiras da Biosev, sendo o saldo remanescente de tais dívidas da Biosev pago com recursos advindos de novo financiamento contratado pela Hédera Investimentos e Participações S.A., ou “Hédera”. Ainda como parte da referida transação, a Hédera exerceu o bônus de subscrição emitido por ocasião da assembleia geral da Companhia realizada em 1º de junho de 2021, passando a ser titular de 330.602.900 ações preferenciais de emissão da Raízen, representativas de aproximadamente 3,22% do seu capital.

A Biosev tem como atividades preponderantes a produção, o processamento e a comercialização de produtos rurais e agrícolas, principalmente de cana-de-açúcar e seus derivados, geração e a comercialização de energia e derivados provenientes de cogeração de energia.

Esta combinação de negócios está alinhada com a estratégia da Raízen de liderar a transformação da matriz energética com tecnologia própria, através da expansão da capacidade de moagem e aumento da participação de produtos renováveis em nosso portfólio.

1.2.5 Deliberações ARSESP

Em 13 de janeiro de 2021, a Agência Reguladora de Energia de São Paulo (Agência Reguladora de Energia de São Paulo), ou “ARSESP”, publicou a Resolução nº 1.111, que atualizou as tabelas tarifárias a serem aplicadas e as tarifas pela utilização do sistema de distribuição a ser aplicado no mercado livre pela concessionária de distribuição de gás canalizado, revogando a Resolução nº 1.065, de 26 de novembro de 2020.

Em 25 de fevereiro de 2021, a ARSESP publicou a Deliberação nº 1136, que atualizou o custo médio ponderado do gás e transporte, sobre o repasse das variações do preço do gás e do transporte fixados nas tarifas de usuários não residenciais e não comerciais e sobre as tabelas tarifárias aplicadas pela concessionária a partir de 28 de fevereiro de 2021.

Em 26 de maio de 2021, a ARSESP publicou a Resolução nº 1.162, que dispôs sobre o reajuste dos valores da margem de distribuição para todos os segmentos, atualização do custo médio ponderado do gás e transporte, no repasse das variações do preço do gás e transporte fixado nas tarifas de todos os segmentos e na Tarifa de Uso do Sistema de Distribuição (Tarifa de Uso do Sistema de Distribuição), ou “TUSD”, e Tarifa de Uso do Sistema de Distribuição Específica (Tarifa de Uso do Sistema de Distribuição Específica), ou “TUSD -E, ”. Os efeitos dessa portaria são prospectivos, a partir de 31 de maio de 2021.

1.2.6 Contrato de investimento na subsidiária Compass Gás e Energia S.A.

Em 31 de maio de 2021, a subsidiária Compass Gás e Energia S.A. celebrou um acordo de investimento com Atmos Ilíquidos 1 Fundo de Investimento em Ações, Atmos Master Fundo de Investimento em Ações, Manzat Inversiones Auu S.A. e Ricardo Ernesto Correa da Silva (em conjunto “Investidores”), por meio do qual os Investidores

subscreverão, em conjunto, 30.853.032 ações preferenciais emitidas pela Compass Gás e Energia S.A. (“Compass”), representando 4,68% do capital social, as quais serão integralizadas mediante o aporte de R\$810.000, na Compass.

Em 12 de agosto de 2021, a Compass Gás e Energia passaram a ser negociadas na B3. A listagem foi realizada para cumprimento de condição precedente a entrada dos Investidores.

1.2.7 Rumo Malha Central S.A.: Início da operação ferroviária

Em fevereiro de 2021, a Rumo Malha Central S.A., ou Rumo Malha Central”, iniciou o seu serviço ferroviário logístico. As operações começaram com conexão ferroviária entre as operações da Rumo Malha Paulista S.A., ou “Rumo Malha Paulista” e da Rumo Malha Norte S.A. ou “Rumo Malha Norte”.

1.3 Covid-19

Durante o trimestre findo em 30 de junho de 2021, a Companhia, suas subsidiárias e controladas em conjunto continuam acompanhando a evolução da pandemia COVID-19 no Brasil e no mundo, a fim de tomar medidas preventivas para minimizar a propagação do vírus, garantir a continuidade das operações e salvaguardar a saúde e segurança dos nossos colaboradores e parceiros. A resposta à pandemia tem sido eficaz em limitar os impactos em nossas instalações operacionais, funcionários, cadeia de suprimentos e logística.

Em 30 de junho de 2021, a Companhia apresentava capital circulante consolidado positivo de R\$9.307.048 (R\$5.021.286 em 31 de dezembro de 2020), caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários de R\$12.223.382 (R\$6.885.623 em 31 de dezembro de 2020), e lucro no período de seis meses findo em 30 de junho de 2021 de R\$1.903.380 (prejuízo no período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 de R\$60.143).

Nossos *covenants* são avaliados mensalmente para nossa necessidade de

gerar fluxos de caixa e nossa capacidade de cumprir os *covenants* contidos nos contratos que regem nosso endividamento. Até 30 de junho de 2021, a Companhia e suas subsidiárias vêm cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

Considerando o patamar de juros no Brasil e nas localidades de nossas controladas, consideramos que a despeito das flutuações de curto prazo de algumas premissas macroeconômicas devido aos impactos da pandemia da COVID-19, nosso custo médio ponderado do capital não deverá sofrer alterações materiais.

A Companhia avaliou as circunstâncias que poderiam indicar *impairment* de seus ativos não financeiros e concluiu que não houve mudanças nas circunstâncias que indicariam uma redução ao valor recuperável. Nossas projeções de recuperação de tributos, estão fundamentas nos mesmos cenários e premissas da avaliação de *impairment*.

As perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros foram calculadas com base na análise de riscos dos créditos, que contempla o histórico de perdas, a situação individual dos clientes, a situação do grupo econômico ao qual pertencem, as garantias reais para os débitos e indicadores macroeconômicos, e é considerada, em 30 de junho de 2021, suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber, além de uma avaliação prospectiva que leva em consideração a mudança ou expectativa de mudança em fatores econômicos que afetam as perdas esperadas de crédito, as quais serão determinadas com base em probabilidades ponderadas e mensuradas em um montante igual a perda de crédito esperada para a vida inteira.

A qualidade do crédito do contas a receber a vencer é considerada adequada, sendo que o valor do risco efetivo de eventuais perdas no contas a

receber de clientes encontra-se apresentado como perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros.

Nossos estoques são compostos, substancialmente, por lubrificantes, óleo básico e materiais para construção de gasodutos que são produtos sem validade ou com longa duração e, portanto, não observamos indicadores de obsolescência ou de não realização.

2 Declaração de conformidade

Estas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstrações Intermediárias e com as normas internacionais IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e também com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das informações trimestrais - ITR.

A apresentação das *Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)*, individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. As normas IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras intermediárias.

Exceto as informações oriundas das empresas incorporadas, estas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020 e devem ser lidas em conjunto.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

As informações de notas explicativas que não sofreram alterações significativas com comparação a 31 de dezembro de 2020 não foram apresentadas integralmente nestas informações trimestrais.

As informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas e que correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram autorizadas para emissão pela Administração em 13 de agosto de 2021.

3 Políticas contábeis

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020, exceto pelas menções descritas nas respectivas notas explicativas oriundas das Companhias incorporadas na reorganização societária, conforme nota 1.1. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

4 Informações por segmento

As informações por segmento são utilizadas pela alta administração da Companhia (o *Chief Operating Decision Maker*) para avaliar o desempenho dos segmentos operacionais e tomar decisões com relação à alocação de recursos. Essas informações são preparadas de maneira consistente com as políticas contábeis utilizadas na preparação das demonstrações financeiras intermediárias. A Companhia avalia o desempenho de seus segmentos operacionais com base no lucro antes dos juros, depreciação e amortização (“*EBITDA - Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization*”).

Segmentos reportados:

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- i. Raízen: distribuição e comercialização de combustíveis, principalmente por meio de uma rede franqueada de estações de serviço sob a marca “Shell” em todo o Brasil, refino de petróleo, operação de revendedores de combustíveis, negócio de lojas de conveniência, fabricação e venda de lubrificantes automotivos e industriais, e a produção e venda de gás liquefeito de petróleo em toda a Argentina; além da produção e comercialização de uma variedade de produtos derivados da cana-de-açúcar, incluindo açúcar bruto (Polarização Muito Alta, ou “VHP”), etanol anidro e hidratado e atividades relacionadas à cogeração de energia a partir do bagaço de cana, venda de energia elétrica, compreendendo a compra e venda de energia elétrica a outros comercializadores. Além disso, esse segmento possui participação em empresas envolvidas em pesquisa e desenvolvimento de novas tecnologias;
- ii. Gás e Energia: tem como atividades principais: (i) distribuição de gás natural canalizado em parte do Estado de São Paulo para clientes dos setores industrial, residencial, comercial, automotivo e cogeração; e (ii) comercialização de energia elétrica, compreendendo a compra e a venda de energia elétrica a outros comercializadores, a consumidores que tenham livre opção de escolha do fornecedor e a outros agentes permitidos pela legislação, outros investimentos em processo de desenvolvimento e atividades corporativas, incluindo TRSP – Terminal de Regaseificação de GNL de São Paulo S.A. (“TRSP”), Rota 4 Participações S.A. (“Rota 4”) e Edge II – Empresa de Geração de Energia S.A..
- iii. Moove: produção e distribuição de lubrificantes licenciados da marca Mobil no Brasil, Bolívia, Uruguai, Paraguai, Argentina, Estados Unidos e mercado europeu, sob a marca Comma, para os mercados e atividades corporativas da Europa e Ásia;
- iv. Logística: serviços de logística para transporte ferroviário, armazenamento e carregamento portuário de mercadorias, principalmente grãos e açúcar, locação de locomotivas, vagões e outros equipamentos ferroviários; e

Reconciliação:

- v. Cosan Corporativo: plataforma de carteira digital e outros investimentos, além das atividades corporativas da Companhia. O segmento corporativo Cosan inclui as subsidiárias de financiamento do grupo Cosan.

Embora a Raízen S.A. seja uma *joint venture* registrada por equivalência patrimonial e não seja consolidada proporcionalmente, a Administração continua a revisar as informações por segmento. A reconciliação desses segmentos é apresentada na coluna “Desconsolidação de controlada em conjunto”.

Com a reorganização societária da Raízen S.A., conforme nota 1.2.2, a Companhia reavaliou seus segmentos operacionais e passou a divulgar a Raízen como um único segmento. Com isso, as informações correspondentes de períodos anteriores foram reapresentadas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

01/04/2021 a 30/06/2021

| | Segmentos reportados | | | | Reconciliação | | | Consolidado |
|---|----------------------|----------------|----------------|---------------------------|-------------------|---|-----------------------------|------------------|
| | Raízen | Gás e Energia | Moove | Logística ⁽ⁱⁱ⁾ | Cosan Corporativo | Desconsolidação de controlada em conjunto | Eliminações entre segmentos | |
| Resultado | | | | | | | | |
| Receita operacional bruta | 40.652.848 | 3.659.398 | 1.848.396 | 2.339.416 | 995 | (40.652.848) | (14.590) | 7.833.615 |
| Mercado interno ⁽ⁱ⁾ | 38.721.954 | 3.659.398 | 1.680.540 | 2.188.164 | 995 | (38.721.954) | (14.590) | 7.514.507 |
| Mercado externo ⁽ⁱ⁾ | 1.930.894 | — | 167.856 | 151.252 | — | (1.930.894) | — | 319.108 |
| Receita operacional líquida | 37.528.062 | 2.880.577 | 1.475.328 | 2.215.892 | 902 | (37.528.062) | (14.590) | 6.558.109 |
| Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados | (34.820.316) | (2.439.526) | (1.141.365) | (1.372.948) | (1.038) | 34.820.316 | 14.590 | (4.940.287) |
| Lucro bruto | 2.707.746 | 441.051 | 333.963 | 842.944 | (136) | (2.707.746) | — | 1.617.822 |
| Despesas de vendas | (875.472) | (32.205) | (137.013) | (9.499) | (2.033) | 875.472 | — | (180.750) |
| Despesas gerais e administrativas | (364.878) | (233.308) | (69.568) | (113.542) | (68.218) | 364.878 | — | (484.636) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 192.626 | 237.374 | (4.045) | 17.944 | 27.127 | (192.626) | — | 278.400 |
| Resultado de equivalência patrimonial em associadas | (12.706) | — | — | 2.596 | 484.555 | 12.706 | (469.136) | 18.015 |
| Resultado de equivalência patrimonial de controlada em conjunto | — | — | — | — | 424.796 | — | — | 424.796 |
| Resultado financeiro | (277.568) | 8.781 | 26.247 | (350.984) | 101.212 | 277.568 | — | (214.744) |
| Despesas financeiras | (528.186) | (257.034) | (28.539) | (554.108) | (220.687) | 528.186 | — | (1.060.368) |
| Receitas financeiras | 133.700 | 173.535 | 32.680 | 53.854 | (22.736) | (133.700) | — | 237.333 |
| Variação cambial | 1.463.912 | 111.007 | 35.467 | 766.991 | 1.317.722 | (1.463.912) | — | 2.231.187 |
| Derivativos | (1.346.994) | (18.727) | (13.361) | (617.721) | (973.087) | 1.346.994 | — | (1.622.896) |
| Imposto de renda e contribuição social | (599.456) | (100.498) | (61.560) | (75.069) | (26.658) | 599.456 | — | (263.785) |
| Resultado do período | 770.292 | 321.195 | 88.024 | 314.390 | 940.645 | (770.292) | (469.136) | 1.195.118 |
| Resultado atribuído aos: | | | | | | | | |
| Acionistas controladores | 848.192 | 313.484 | 60.846 | 94.807 | 942.355 | (848.192) | (469.136) | 942.356 |
| Acionistas não controladores | (77.900) | 7.711 | 27.178 | 219.583 | (1.710) | 77.900 | — | 252.762 |
| | 770.292 | 321.195 | 88.024 | 314.390 | 940.645 | (770.292) | (469.136) | 1.195.118 |
| Outras informações selecionadas | | | | | | | | |
| Depreciação e amortização | 1.276.194 | 131.307 | 25.203 | 455.445 | 4.263 | (1.276.194) | — | 616.218 |
| EBITDA | 2.923.510 | 544.219 | 148.540 | 1.195.888 | 870.354 | (2.923.510) | (469.136) | 2.289.865 |
| Adições ao imobilizado, intangível e ativos de contrato | 770.818 | 274.128 | 7.500 | 1.041.272 | 1.832 | (770.818) | — | 1.324.732 |
| Reconciliação EBITDA | | | | | | | | |
| Lucro líquido do período | 770.292 | 321.195 | 88.024 | 314.390 | 940.645 | (770.292) | (469.136) | 1.195.118 |
| Impostos de renda e contribuição social | 599.456 | 100.498 | 61.560 | 75.069 | 26.658 | (599.456) | — | 263.785 |
| Resultado financeiro | 277.568 | (8.781) | (26.247) | 350.984 | (101.212) | (277.568) | — | 214.744 |
| Depreciação e amortização | 1.276.194 | 131.307 | 25.203 | 455.445 | 4.263 | (1.276.194) | — | 616.218 |
| EBITDA | 2.923.510 | 544.219 | 148.540 | 1.195.888 | 870.354 | (2.923.510) | (469.136) | 2.289.865 |

(i) Mercados domésticos: vendas nos países em que cada entidade está localizada; mercados externos: vendas e exportação.

(ii) Os resultados do segmento Logística foram consolidados a partir de 1º de março de 2021 como consequência da reorganização societária, conforme detalhado na Nota 1.1.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | 01/01/2021 a 30/06/2021 | | | | | | | |
|---|-------------------------|------------------|----------------|--------------------------|-------------------|---|-----------------------------|------------------|
| | Segmentos reportados | | | | Reconciliação | | | Consolidado |
| | Raízen | Gás e Energia | Moove | Logística ⁽ⁱ⁾ | Cosan Corporativo | Desconsolidação de controlada em conjunto | Eliminações entre segmentos | |
| Resultado | | | | | | | | |
| Receita operacional bruta | 77.573.286 | 6.866.769 | 3.631.926 | 3.167.877 | 1.372 | (77.573.286) | (18.673) | 13.649.271 |
| Mercado interno ⁽ⁱ⁾ | 70.782.982 | 6.866.769 | 3.308.537 | 3.016.625 | 1.372 | (70.782.982) | (18.673) | 13.174.630 |
| Mercado externo ⁽ⁱ⁾ | 6.790.304 | — | 323.389 | 151.252 | — | (6.790.304) | — | 474.641 |
| Receita operacional líquida | 71.349.848 | 5.397.198 | 2.892.885 | 3.001.244 | 1.253 | (71.349.848) | (18.673) | 11.273.907 |
| Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados | (66.349.096) | (4.257.307) | (2.225.168) | (1.844.937) | (1.414) | 66.349.096 | 18.673 | (8.310.153) |
| Lucro bruto | 5.000.752 | 1.139.891 | 667.717 | 1.156.307 | (161) | (5.000.752) | — | 2.963.754 |
| Despesas de vendas | (1.729.584) | (58.378) | (265.752) | (12.551) | (2.725) | 1.729.584 | — | (339.406) |
| Despesas gerais e administrativas | (723.748) | (458.894) | (125.604) | (144.954) | (118.792) | 723.748 | — | (848.244) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 399.374 | 231.207 | 8.883 | 7.162 | 2.220 | (399.374) | — | 249.472 |
| Resultado de equivalência patrimonial em associadas | (10.718) | — | — | 2.726 | 1.009.183 | 10.718 | (995.089) | 16.820 |
| Resultado de equivalência patrimonial de controlada em conjunto | — | — | — | — | 679.598 | — | — | 679.598 |
| Resultado financeiro | (818.846) | (51.024) | (25.176) | (526.662) | 6.209 | 818.846 | — | (596.653) |
| Despesas financeiras | (531.788) | (402.142) | (36.151) | (554.552) | (239.340) | 531.788 | — | (1.232.185) |
| Receitas financeiras | 271.602 | 323.457 | 35.516 | 73.327 | (3.815) | (271.602) | — | 428.485 |
| Variação cambial | 335.064 | 27.661 | (23.122) | 602.132 | 633.058 | (335.064) | — | 1.239.729 |
| Derivativos | (893.724) | — | (1.419) | (647.569) | (383.694) | 893.724 | — | (1.032.682) |
| Imposto de renda e contribuição social | (824.636) | (10.468) | (105.117) | (109.825) | 3.449 | 824.636 | — | (221.961) |
| Resultado do período | 1.292.594 | 792.334 | 154.951 | 372.203 | 1.578.981 | (1.292.594) | (995.089) | 1.903.380 |
| Resultado atribuído aos: | | | | | | | | |
| Acionistas controladores | 1.361.252 | 775.883 | 107.334 | 111.873 | 1.581.162 | (1.361.252) | (995.089) | 1.581.163 |
| Acionistas não controladores | (68.658) | 16.451 | 47.617 | 260.330 | (2.181) | 68.658 | — | 322.217 |
| | 1.292.594 | 792.334 | 154.951 | 372.203 | 1.578.981 | (1.292.594) | (995.089) | 1.903.380 |
| Outras informações selecionadas | | | | | | | | |
| Depreciação e amortização | 2.606.304 | 268.347 | 51.252 | 600.693 | 7.237 | (2.606.304) | 3 | 927.532 |
| EBITDA | 5.542.380 | 1.122.173 | 336.496 | 1.609.383 | 1.576.560 | (5.542.380) | (995.086) | 3.649.526 |
| Adições ao imobilizado, intangível e ativos de contrato | 2.230.038 | 505.372 | 14.079 | 1.270.508 | 2.573 | (2.230.038) | — | 1.792.532 |
| Reconciliação EBITDA | | | | | | | | |
| Lucro líquido do período | 1.292.594 | 792.334 | 154.951 | 372.203 | 1.578.981 | (1.292.594) | (995.089) | 1.903.380 |
| Impostos de renda e contribuição social | 824.636 | 10.468 | 105.117 | 109.825 | (3.449) | (824.636) | — | 221.961 |
| Resultado financeiro | 818.846 | 51.024 | 25.176 | 526.662 | (6.209) | (818.846) | — | 596.653 |
| Depreciação e amortização | 2.606.304 | 268.347 | 51.252 | 600.693 | 7.237 | (2.606.304) | 3 | 927.532 |
| EBITDA | 5.542.380 | 1.122.173 | 336.496 | 1.609.383 | 1.576.560 | (5.542.380) | (995.086) | 3.649.526 |

(i) Mercados domésticos: vendas nos países em que cada entidade está localizada; mercados externos: vendas e exportação.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | 01/04/2020 a 30/06/2020 (reapresentado) | | | | | | |
|---|---|----------------|-----------------|-------------------|---|-----------------------------|------------------|
| | Segmentos reportados | | | Reconciliação | | | Consolidado |
| | Raizen | Gás e Energia | Moove | Cosan Corporativo | Desconsolidação de controlada em conjunto | Eliminações entre segmentos | |
| Resultado | | | | | | | |
| Receita operacional bruta | 20.719.597 | 2.552.575 | 1.017.223 | 2 | (20.719.597) | — | 3.569.800 |
| Mercado interno ⁽ⁱ⁾ | 19.450.134 | 2.552.575 | 986.387 | 2 | (19.450.134) | — | 3.538.964 |
| Mercado externo ⁽ⁱ⁾ | 1.269.463 | — | 30.836 | — | (1.269.463) | — | 30.836 |
| Receita operacional líquida | 18.907.530 | 1.559.752 | 796.866 | 1 | (18.907.530) | — | 2.356.619 |
| Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados | (18.293.155) | (1.033.876) | (617.878) | (136) | 18.293.155 | — | (1.651.890) |
| Lucro bruto | 614.375 | 525.876 | 178.988 | (135) | (614.375) | — | 704.729 |
| Despesas de vendas | (659.708) | (202.166) | (104.256) | (276) | 659.708 | — | (306.698) |
| Despesas gerais e administrativas | (308.986) | (107.140) | (57.172) | (42.373) | 308.986 | — | (206.685) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 48.380 | 29.677 | 688 | (21.528) | (48.380) | — | 8.837 |
| Resultado de equivalência patrimonial em associadas | (82.242) | 3 | — | 121.319 | 82.242 | (118.407) | 2.915 |
| Resultado de equivalência patrimonial de controlada em conjunto | — | — | — | (221.151) | — | — | (221.151) |
| Resultado financeiro | (233.008) | (45.256) | (30.977) | (46.976) | 233.008 | — | (123.209) |
| Despesas financeiras | (565.376) | (83.117) | (7.653) | (164.687) | 565.376 | — | (255.457) |
| Receitas financeiras | 98.768 | 68.999 | 6.782 | 16.178 | (98.768) | — | 91.959 |
| Variação cambial | (738.626) | (48.507) | (41.827) | (303.447) | 738.626 | — | (393.781) |
| Derivativos | 972.226 | 17.369 | 11.721 | 404.980 | (972.226) | — | 434.070 |
| Imposto de renda e contribuição social | 181.204 | (70.122) | (905) | 35.440 | (181.204) | — | (35.587) |
| Resultado do período | (439.985) | 130.872 | (13.634) | (175.680) | 439.985 | (118.407) | (176.849) |
| Resultado atribuído aos: | | | | | | | |
| Acionistas controladores | (442.325) | 128.408 | (10.001) | (174.385) | 442.325 | (118.407) | (174.385) |
| Acionistas não controladores | 2.340 | 2.464 | (3.633) | (1.295) | (2.340) | — | (2.464) |
| | (439.985) | 130.872 | (13.634) | (175.680) | 439.985 | (118.407) | (176.849) |
| Outras informações selecionadas | | | | | | | |
| Depreciação e amortização | 865.170 | 119.518 | 26.221 | 3.410 | (865.170) | — | 149.149 |
| EBITDA | 476.989 | 365.768 | 44.469 | (160.734) | (476.989) | (118.407) | 131.096 |
| Adições ao imobilizado, intangível e ativos de contrato | 684.550 | 234.702 | 7.219 | 6.547 | (684.549) | — | 248.469 |
| Reconciliação EBITDA | | | | | | | |
| Lucro líquido do exercício | (439.985) | 130.872 | (13.634) | (175.680) | 439.985 | (118.407) | (176.849) |
| Impostos de renda e contribuição social | (181.204) | 70.122 | 905 | (35.440) | 181.204 | — | 35.587 |
| Resultado financeiro | 233.008 | 45.256 | 30.977 | 46.976 | (233.008) | — | 123.209 |
| Depreciação e amortização | 865.170 | 119.518 | 26.221 | 3.410 | (865.170) | — | 149.149 |
| EBITDA | 476.989 | 365.768 | 44.469 | (160.734) | (476.989) | (118.407) | 131.096 |

(i) Mercados domésticos: vendas nos países em que cada entidade está localizada; mercados externos: vendas e exportação.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | 01/01/2020 a 30/06/2020 (reapresentado) | | | | | | |
|---|---|------------------|----------------|-------------------|---|-----------------------------|------------------|
| | Segmentos reportados | | | Reconciliação | | | Consolidado |
| | Raizen | Gás e Energia | Moove | Cosan Corporativo | Desconsolidação de controlada em conjunto | Eliminações entre segmentos | |
| Resultado | | | | | | | |
| Receita operacional bruta | 52.905.080 | 5.651.450 | 2.331.065 | 2 | (52.905.080) | — | 7.982.517 |
| Mercado interno ⁽ⁱ⁾ | 47.091.542 | 5.651.450 | 2.247.093 | 2 | (47.091.542) | — | 7.898.545 |
| Mercado externo ⁽ⁱ⁾ | 5.813.538 | — | 83.972 | — | (5.813.538) | — | 83.972 |
| Receita operacional líquida | 48.474.095 | 4.035.097 | 1.828.033 | 1 | (48.474.095) | — | 5.863.131 |
| Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados | (45.997.510) | (2.714.337) | (1.422.616) | (1.314) | 45.997.510 | — | (4.138.267) |
| Lucro bruto | 2.476.585 | 1.320.760 | 405.417 | (1.313) | (2.476.585) | — | 1.724.864 |
| Despesas de vendas | (1.428.173) | (360.994) | (223.879) | (1.221) | 1.428.173 | — | (586.094) |
| Despesas gerais e administrativas | (617.754) | (192.808) | (103.842) | (81.260) | 617.754 | — | (377.910) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 455.351 | 40.364 | 29.028 | (96.509) | (455.351) | — | (27.117) |
| Resultado de equivalência patrimonial em associadas | (86.129) | 8 | — | 519.617 | 86.129 | (515.889) | 3.736 |
| Resultado de equivalência patrimonial de controlada em conjunto | — | — | — | (29.808) | — | — | (29.808) |
| Resultado financeiro | (785.835) | (45.852) | (70.017) | (630.537) | 785.835 | — | (746.406) |
| Despesas financeiras | (1.041.956) | (172.598) | (15.765) | (815.114) | 1.041.956 | — | (1.003.477) |
| Receitas financeiras | 224.974 | 124.617 | 16.769 | 65.707 | (224.974) | — | 207.093 |
| Variação cambial | (4.256.900) | (199.787) | (115.840) | (1.616.178) | 4.256.900 | — | (1.931.805) |
| Derivativos | 4.288.047 | 201.916 | 44.819 | 1.735.048 | (4.288.047) | — | 1.981.783 |
| Imposto de renda e contribuição social | (36.222) | (253.018) | (14.516) | 246.126 | 36.222 | — | (21.408) |
| Resultado do período | (22.177) | 508.460 | 22.191 | (74.905) | 22.177 | (515.889) | (60.143) |
| Resultado atribuído aos: | | | | | | | |
| Acionistas controladores | (60.658) | 500.604 | 15.284 | (72.134) | 60.658 | (515.889) | (72.135) |
| Acionistas não controladores | 38.481 | 7.856 | 6.907 | (2.771) | (38.481) | — | 11.992 |
| | (22.177) | 508.460 | 22.191 | (74.905) | 22.177 | (515.889) | (60.143) |
| Outras informações selecionadas | | | | | | | |
| Depreciação e amortização | 2.283.493 | 236.280 | 49.690 | 6.699 | (2.283.493) | — | 292.669 |
| EBITDA | 3.083.373 | 1.043.610 | 156.414 | 316.206 | (3.083.373) | (515.889) | 1.000.341 |
| Adições ao imobilizado, intangível e ativos de contrato | 1.915.153 | 485.460 | 10.359 | 11.294 | (1.915.153) | — | 507.113 |
| Reconciliação EBITDA | | | | | | | |
| Resultado do período | (22.177) | 508.460 | 22.191 | (74.905) | 22.177 | (515.889) | (60.143) |
| Impostos de renda e contribuição social | 36.222 | 253.018 | 14.516 | (246.126) | (36.222) | — | 21.408 |
| Resultado financeiro | 785.835 | 45.852 | 70.017 | 630.537 | (785.835) | — | 746.406 |
| Depreciação e amortização | 2.283.493 | 236.280 | 49.690 | 6.699 | (2.283.493) | — | 292.669 |
| EBITDA | 3.083.373 | 1.043.610 | 156.414 | 316.206 | (3.083.373) | (515.889) | 1.000.340 |

(i) Mercados domésticos: vendas nos países em que cada entidade está localizada; mercados externos: vendas e exportação.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Segmentos reportados | | | | | Reconciliação | | 30/06/2021 |
|---|----------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|---------------------|-------------------|
| | Raízen | Gás e Energia | Moove | Logística | Cosan Corporativo | Desconsolidação | Eliminações | Consolidado |
| | | | | | | de controlada em conjunto | entre segmentos | |
| Itens do balanço patrimonial: | | | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 4.802.560 | 1.648.910 | 902.973 | 4.794.875 | 1.220.692 | (4.802.560) | — | 8.567.450 |
| Títulos e valores mobiliários | 378.762 | 910.842 | 257.572 | 1.592.882 | 894.636 | (378.762) | — | 3.655.932 |
| Contas a receber de clientes | 4.580.850 | 1.292.061 | 607.882 | 647.881 | 675 | (4.580.850) | — | 2.548.499 |
| Instrumentos financeiros derivativos - ativos | 9.104.704 | 655.882 | 17.924 | 1.834.460 | 2.565.945 | (9.104.704) | — | 5.074.211 |
| Estoques | 8.276.060 | 134.805 | 665.491 | 277.261 | 9 | (8.276.060) | — | 1.077.566 |
| Ativos financeiro setorial | — | 237.426 | — | — | — | — | — | 237.426 |
| Outros ativos financeiros | 157.224 | — | 443 | — | — | (157.224) | — | 443 |
| Outros ativos circulantes | 6.724.390 | 296.850 | 351.756 | 642.755 | 1.915.940 | (6.724.390) | (573.349) | 2.633.952 |
| Outros ativos não circulantes | 5.631.162 | 1.411.850 | 292.337 | 2.947.395 | 1.853.227 | (5.631.162) | (465.471) | 6.039.338 |
| Investimentos em associadas | 2.150 | (1) | — | 51.222 | 10.357.931 | (2.150) | (10.013.469) | 395.683 |
| Investimentos em controlada em conjunto | 1.272.698 | — | — | — | 7.304.100 | (1.272.698) | — | 7.304.100 |
| Ativos biológicos | 1.969.532 | — | — | — | — | (1.969.532) | — | — |
| Ativo de contrato | 2.861.472 | 561.283 | 28.120 | — | — | (2.861.472) | — | 589.403 |
| Direito de uso | 7.101.204 | 27.843 | 48.726 | 7.612.081 | 37.524 | (7.101.204) | — | 7.726.174 |
| Imobilizado | 18.720.964 | 36.546 | 314.734 | 15.132.733 | 71.514 | (18.720.964) | — | 15.555.527 |
| Intangíveis | 7.945.310 | 9.124.599 | 1.229.807 | 7.185.054 | 28.391 | (7.945.310) | — | 17.567.851 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | (23.843.400) | (6.165.052) | (754.914) | (16.187.565) | (12.680.531) | 23.843.400 | — | (35.788.062) |
| Instrumentos financeiros derivativos - passivos | (9.271.544) | (819.093) | (7.266) | (78.641) | (394.409) | 9.271.544 | — | (1.299.409) |
| Fornecedores | (12.301.206) | (1.476.807) | (890.615) | (662.848) | (3.473) | 12.301.206 | — | (3.033.743) |
| Ordenados e salários a pagar | (787.056) | (63.187) | (72.820) | (179.860) | (22.022) | 787.056 | — | (337.889) |
| Passivo financeiro setorial | — | (1.244.124) | — | — | — | — | — | (1.244.124) |
| Outras contas a pagar circulantes | (4.732.530) | (801.641) | (307.785) | (1.226.088) | (298.444) | 4.732.530 | 101.759 | (2.532.199) |
| Obrigações com acionistas preferencialistas em subsidiárias | — | — | — | — | (221.869) | — | — | (221.869) |
| Arrendamento mercantil | (6.202.672) | (17.774) | (50.281) | (2.830.798) | (41.794) | 6.202.672 | — | (2.940.647) |
| Outras contas a pagar não circulantes | (7.482.752) | (1.810.816) | (548.238) | (5.787.888) | (2.262.820) | 7.482.752 | 937.060 | (9.472.702) |
| Ativo total (líquido de passivos) alocado por segmento | 14.907.882 | 3.940.402 | 2.085.846 | 15.764.911 | 10.325.222 | (14.907.882) | (10.013.470) | 22.102.911 |
| Ativo total | 79.529.042 | 16.338.896 | 4.717.765 | 42.718.599 | 26.250.584 | (79.529.042) | (11.052.289) | 78.973.555 |
| Patrimônio líquido atribuível aos: | | | | | | | | |
| Acionistas controladores | 14.617.144 | 3.869.567 | 1.451.166 | 4.692.404 | 10.316.256 | (14.617.144) | (10.013.470) | 10.315.923 |
| Acionistas não controladores | 290.738 | 70.835 | 634.680 | 11.072.507 | 8.966 | (290.738) | — | 11.786.988 |
| Total do patrimônio líquido | 14.907.882 | 3.940.402 | 2.085.846 | 15.764.911 | 10.325.222 | (14.907.882) | (10.013.470) | 22.102.911 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | 31/12/2020 (reapresentado) | | | | | | |
|---|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|---|-----------------------------|-------------------|
| | Segmentos reportados | | | Reconciliação | | | |
| | Raízen | Gás e Energia | Moove | Cosan Corporativo | Desconsolidação de controlada em conjunto | Eliminações entre segmentos | Consolidado |
| Itens do balanço patrimonial: | | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 3.422.828 | 1.899.533 | 936.345 | 1.778.175 | (3.422.828) | — | 4.614.053 |
| Títulos e valores mobiliários | 19.086 | 1.188.625 | 168.066 | 914.879 | (19.086) | — | 2.271.570 |
| Contas a receber de clientes | 4.265.294 | 1.121.612 | 483.227 | — | (4.265.294) | — | 1.604.839 |
| Instrumentos financeiros derivativos - ativos | 6.064.604 | 517.181 | 28.463 | 2.581.774 | (6.064.604) | — | 3.127.418 |
| Estoques | 8.317.566 | 121.064 | 564.836 | — | (8.317.566) | — | 685.900 |
| Ativos financeiro setorial | — | 241.749 | — | — | — | — | 241.749 |
| Outros ativos financeiros | 160.600 | — | 69.126 | 779.695 | (160.600) | — | 848.821 |
| Outros ativos circulantes | 5.761.106 | 276.139 | 146.166 | 1.211.108 | (5.761.106) | (601.024) | 1.032.389 |
| Outros ativos não circulantes | 5.225.978 | 169.905 | 398.796 | 1.566.400 | (5.225.978) | (365.383) | 1.769.718 |
| Investimentos em associadas | — | — | — | 4.989.472 | — | (4.655.767) | 333.705 |
| Investimentos em controlada em conjunto | 1.305.790 | — | — | 7.988.208 | (1.305.790) | — | 7.988.208 |
| Ativos biológicos | 1.073.582 | — | — | — | (1.073.582) | — | — |
| Ativos de contrato | 2.860.658 | 686.690 | 9.248 | — | (2.860.658) | — | 695.938 |
| Direito de uso | 5.210.366 | 19.865 | 39.550 | 24.809 | (5.210.366) | — | 84.224 |
| Imobilizado | 18.165.518 | 15.326 | 327.535 | 74.135 | (18.165.518) | — | 416.996 |
| Intangível | 6.089.034 | 8.769.986 | 1.268.095 | 7.215 | (6.089.034) | — | 10.045.296 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | (24.557.518) | (7.043.909) | (802.938) | (7.580.380) | 24.557.518 | — | (15.427.227) |
| Instrumentos financeiros derivativos - passivos | (3.088.300) | (286.018) | (348) | (131.461) | 3.088.300 | — | (417.827) |
| Fornecedores | (9.311.282) | (1.182.111) | (688.139) | (4.942) | 9.311.282 | — | (1.875.192) |
| Ordenados e salários a pagar | (534.376) | (74.543) | (96.192) | (25.146) | 534.376 | — | (195.881) |
| Passivos financeiros setoriais | — | (565.911) | — | — | — | — | (565.911) |
| Outras contas a pagar circulantes | (4.094.274) | (662.779) | (290.827) | (673.340) | 4.094.274 | 40.998 | (1.585.948) |
| Obrigações com acionistas preferencialistas em subsidiárias | — | — | — | (387.044) | — | — | (387.044) |
| Arrendamento mercantil | (4.734.766) | (10.320) | (41.299) | (28.144) | 4.734.766 | — | (79.763) |
| Outras contas a pagar não circulantes | (5.208.482) | (1.856.161) | (554.141) | (2.235.324) | 5.208.482 | 925.409 | (3.720.217) |
| Ativo total (líquido de passivos) alocado por segmento | 16.413.012 | 3.345.923 | 1.965.569 | 10.850.089 | (16.413.012) | (4.655.767) | 11.505.814 |
| Ativo total | 67.942.010 | 15.027.675 | 4.439.453 | 21.915.870 | (67.942.010) | (5.622.174) | 35.760.824 |
| Patrimônio líquido atribuível aos: | | | | | | | |
| Acionistas controladores | 16.129.497 | 3.288.315 | 1.367.157 | 10.847.666 | (16.129.497) | (4.655.473) | 10.847.665 |
| Acionistas não controladores | 283.515 | 57.608 | 598.412 | 2.423 | (283.515) | (294) | 658.149 |
| Total do patrimônio líquido | 16.413.012 | 3.345.923 | 1.965.569 | 10.850.089 | (16.413.012) | (4.655.767) | 11.505.814 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

4.1 Receita operacional líquida por segmento

| Segmentos reportados | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Raízen | | | | |
| Combustível | 31.161.485 | 57.192.248 | 15.350.786 | 38.591.263 |
| Etanol | 2.446.772 | 6.182.702 | 2.087.864 | 5.757.665 |
| Açúcar | 2.989.887 | 6.427.814 | 1.085.080 | 3.387.961 |
| Gasolina | 416.667 | 1.004.384 | 196.147 | 1.020.194 |
| Diesel | 1.932.382 | 2.957.728 | 1.095.068 | 2.607.602 |
| Cogeração | 322.892 | 817.583 | 437.989 | 1.105.270 |
| Outros | 775.182 | 1.374.486 | 282.801 | 585.238 |
| Eliminação partes relacionadas | (2.517.205) | (4.607.097) | (1.628.205) | (4.581.098) |
| | 37.528.062 | 71.349.096 | 18.907.530 | 48.474.095 |
| Gás e Energia | | | | |
| Distribuição de gás natural | | | | |
| Industrial | 1.684.055 | 3.192.930 | 758.015 | 2.245.829 |
| Residencial | 410.695 | 705.029 | 309.596 | 620.736 |
| Cogeração | 137.061 | 277.830 | 55.740 | 149.935 |
| Automotivo | 76.233 | 136.092 | 26.783 | 103.078 |
| Comercial | 94.489 | 184.379 | 36.710 | 163.022 |
| Receita de construção | 263.216 | 442.498 | 219.098 | 416.319 |
| Outros | 33.389 | 57.791 | 8.696 | 22.289 |
| | 2.699.138 | 4.996.549 | 1.414.638 | 3.721.208 |
| Comercialização de energia elétrica | 181.439 | 400.649 | 145.114 | 313.889 |
| Moove | | | | |
| Produto acabado | 1.282.968 | 2.540.514 | 735.814 | 1.689.164 |
| Óleo básico | 158.593 | 287.545 | 36.230 | 87.624 |
| Serviços | 33.767 | 64.826 | 24.822 | 51.245 |
| | 1.475.328 | 2.892.885 | 796.866 | 1.828.033 |
| Logística | | | | |
| Operações norte | 1.620.826 | 2.210.054 | — | — |
| Operações sul | 512.441 | 682.321 | — | — |
| Operações de contêineres | 82.625 | 108.869 | — | — |
| | 2.215.892 | 3.001.244 | — | — |
| Reconciliação | | | | |
| Cosan Corporativo | 902 | 1.253 | 1 | 1 |
| Desconsolidação controladas em conjunto, ajustes e eliminações | (37.542.652) | (71.368.521) | (18.907.530) | (48.474.095) |
| Total | 6.558.109 | 11.273.907 | 2.356.619 | 5.863.131 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

| | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|--|------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Ativos | | | | | |
| Valor justo por meio do resultado | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5.1 | 254.336 | 1.148.860 | 4.336.568 | 2.154.257 |
| Títulos e valores mobiliários | 5.2 | 787.715 | 788.965 | 3.655.932 | 2.271.570 |
| Outros ativos financeiros | 5.4 | — | 779.695 | 443 | 848.821 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.10 | 2.463.037 | 2.457.604 | 5.074.211 | 3.127.418 |
| | | 3.505.088 | 5.175.124 | 13.067.154 | 8.402.066 |
| Custo amortizado | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5.1 | 487.381 | 407 | 4.230.882 | 2.459.796 |
| Contas a receber de clientes | 5.3 | — | — | 2.473.466 | 1.604.839 |
| Recebíveis de partes relacionadas | 5.5 | 708.970 | 760.342 | 351.966 | 271.766 |
| Ativos financeiros setoriais | 5.9 | — | — | 237.426 | 241.749 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio a receber | | 325.905 | 160.694 | 1.000.620 | 77.561 |
| | | 1.522.256 | 921.443 | 8.294.360 | 4.655.711 |
| Total | | 5.027.344 | 6.096.567 | 21.361.514 | 13.057.777 |
| Passivos | | | | | |
| Custo amortizado | | | | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 5.6 | (5.573.122) | — | (19.180.472) | (8.590.199) |
| Fornecedores | 5.7 | (1.708) | (4.066) | (3.033.743) | (1.875.192) |
| Outros passivos financeiros | | — | — | (713.061) | (149.293) |
| Passivos de arrendamento | 5.8 | (41.368) | (28.145) | (2.940.647) | (79.763) |
| Arrendamento e concessão parcelados | 11 | — | — | (2.996.541) | — |
| Pagáveis a partes relacionadas | 5.5 | (7.050.672) | (7.374.879) | (279.273) | (150.484) |
| Obrigações com acionistas preferencialistas | | (221.869) | (387.044) | (221.869) | (387.044) |
| Dividendos a pagar | | (35) | (216.929) | (9.603) | (285.177) |
| Passivos financeiros setoriais | 5.9 | — | — | (1.244.124) | (565.911) |
| Parcelamento de débitos tributários | 12 | (193.091) | (193.353) | (201.691) | (199.586) |
| | | (13.081.865) | (8.204.416) | (30.821.024) | (12.282.649) |
| Valor justo por meio do resultado | | | | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 5.6 | — | — | (16.607.590) | (6.837.028) |
| Contraprestação a pagar | | — | — | (203.415) | (224.787) |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.10 | (394.408) | (131.462) | (1.299.409) | (417.827) |
| | | (394.408) | (131.462) | (18.110.414) | (7.479.642) |
| Total | | (13.476.273) | (8.335.878) | (48.931.438) | (19.762.291) |

5.1 Caixa e equivalentes de caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Bancos conta movimento | 487.216 | 255 | 680.269 | 75.160 |
| Conta remunerada | — | — | 1.090.783 | 986.379 |
| Aplicações financeiras | 254.501 | 1.149.012 | 6.796.398 | 3.552.514 |
| | 741.717 | 1.149.267 | 8.567.450 | 4.614.053 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

As aplicações financeiras são compostas da seguinte forma:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Aplicações em fundos de investimento | | | | |
| Operações compromissadas | 103.768 | 856.078 | 974.425 | 1.671.802 |
| Certificado de depósitos bancários - CDB | 150.568 | 292.782 | 3.293.261 | 474.910 |
| Outras | — | — | 68.882 | 7.545 |
| | 254.336 | 1.148.860 | 4.336.568 | 2.154.257 |
| Aplicações em bancos | | | | |
| Operações compromissadas | — | — | 4.351 | 1.293.833 |
| Certificado de depósitos bancários - CDB | — | — | 2.347.942 | 104.272 |
| Outras | 165 | 152 | 107.537 | 152 |
| | 165 | 152 | 2.459.830 | 1.398.257 |
| | 254.501 | 1.149.012 | 6.796.398 | 3.552.514 |

As aplicações financeiras *onshore* da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 100% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 30 de junho de 2021 (97% do CDI em 31 de dezembro de 2020) e as aplicações financeiras *offshore* são remuneradas em taxas em torno de 100% dos fundos do Fed (Banco de Reserva Federal). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 5.12.

5.2 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

Política contábil

O caixa restrito é mensurado e classificado ao custo amortizado, ambos com vencimento médio dos títulos do governo entre dois e cinco anos, porém podem ser resgatados prontamente e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Títulos e valores mobiliários | | | | |
| Títulos públicos ⁽ⁱ⁾ | 787.715 | 788.965 | 3.650.564 | 2.271.570 |
| Certificado de depósitos bancários - CDB | — | — | 5.368 | — |
| | 787.715 | 788.965 | 3.655.932 | 2.271.570 |
| Caixa restrito | | | | |
| Valores mobiliários dados em garantia | 30.247 | — | 57.549 | — |
| | 30.247 | — | 57.549 | — |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (i) Os títulos de dívida soberana declararam juros ligados ao *Sistema Especial de Liquidação e Custódia*, ou “SELIC”, com a rentabilidade de aproximadamente 100% do CDI.

5.3 Contas a receber de clientes

| | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Mercado interno | 1.699.709 | 1.049.890 |
| Receita não-faturada ⁽ⁱ⁾ | 794.597 | 667.793 |
| Mercado externo - moeda estrangeira | 98.501 | 17.502 |
| | 2.592.807 | 1.735.185 |
| Provisão para perdas de crédito esperadas | (124.745) | (130.346) |
| | 2.468.062 | 1.604.839 |
| Circulante | 2.447.515 | 1.585.708 |
| Não circulante | 20.547 | 19.131 |
| | 2.468.062 | 1.604.839 |

- (i) A receita não faturada refere-se à parte do fornecimento de gás no mês, cuja medição e faturamento ainda não foram efetuados.

5.4 Outros ativos financeiros

O saldo de outros ativos financeiros é composto de seguinte forma:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|----------------|-------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Ações Rumo S.A. ⁽ⁱ⁾ | — | 770.862 | — | 770.862 |
| Ações Cosan Logística S.A. ⁽ⁱ⁾ | — | 8.833 | — | 8.833 |
| Outros ativos financeiros ⁽ⁱⁱ⁾ | — | — | 443 | 69.126 |
| | — | 779.695 | 443 | 848.821 |
| Circulante | — | 779.695 | 443 | 848.821 |
| | — | 779.695 | 443 | 848.821 |

- (i) Com a reorganização societária (nota 1.1), os saldos das ações passaram a ser classificados como investimentos.
- (ii) Em 31 de março de 2020, a Cosan Lubes Investments Limited (“CLI”) recebeu R\$65.478 devido à satisfação das condições precedentes em 31 de dezembro de 2019, como previsto no contrato de investimento entre a Companhia e CVC Fund VII (“CVC”). Em 15 de abril de 2021, o saldo atualizado de R\$69.155 foi liquidado.

5.5 Partes relacionadas

a) Contas a receber e a pagar com partes relacionadas:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Ativo circulante | | | | |
| Operações comerciais | | | | |
| Raízen Energia S.A. | 9.718 | 23.274 | 38.188 | 29.485 |
| Rumo S.A. | 1.589 | 4.289 | — | 8.388 |
| Aguassanta Participações S.A. | 1.066 | 837 | 1.066 | 837 |
| Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A. | 113.324 | 219.613 | — | — |
| Compass Gás e Energia S.A. | 3.685 | 3.732 | — | — |
| Payly Soluções de Pagamentos S.A. | 2.450 | 2.390 | — | — |
| Raízen S.A. | 620 | 644 | 19.707 | 1.448 |
| Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A. | — | — | 14.286 | — |
| Outros | 3.201 | 9.190 | 1.110 | 8.601 |
| | 135.653 | 263.969 | 74.357 | 48.759 |
| Operações financeiras | | | | |
| Raízen Energia S.A. | — | 21.141 | — | 21.141 |
| Raízen S.A. | 1.883 | 1.883 | 1.883 | 1.883 |
| | 1.883 | 23.024 | 1.883 | 23.024 |
| Total do ativo circulante | 137.536 | 286.993 | 76.240 | 71.783 |
| Ativo não circulante | | | | |
| Operações comerciais | | | | |
| Raízen S.A. | — | — | 47.731 | — |
| Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A. | — | — | 71.429 | — |
| | — | — | 119.160 | — |
| Ações preferenciais | | | | |
| Janus Brasil Participações S.A. | 4.959 | — | 4.959 | — |
| Raízen S.A. | — | — | 178 | — |
| | 4.959 | — | 5.137 | — |
| Operações financeiras e societárias | | | | |
| Raízen Energia S.A. | 151.429 | 155.175 | 151.429 | 155.175 |
| Outros | — | — | — | 44.808 |
| Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A. | 415.046 | 318.174 | — | — |
| | 566.475 | 473.349 | 151.429 | 199.983 |
| Total do ativo não circulante | 571.434 | 473.349 | 275.726 | 199.983 |
| Recebíveis de partes relacionadas | 708.970 | 760.342 | 351.966 | 271.766 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Passivo circulante | | | | |
| Operações comerciais | | | | |
| Raízen Energia S.A. | 43.200 | 30.447 | 79.567 | 42.709 |
| Raízen S.A. | 8.774 | — | 194.652 | — |
| Rumo S.A | 377 | 571 | — | 704 |
| Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A. | 2.460 | 8.059 | — | — |
| Payly Soluções de Pagamentos S.A | 3.963 | 213 | — | — |
| Outros | 434 | 45 | 914 | 53 |
| | 59.208 | 39.335 | 275.133 | 43.466 |
| Operações financeiras e societárias | | | | |
| Raízen S.A. | — | 11.386 | — | 11.387 |
| Cosan Overseas Limited | 32.322 | 33.579 | — | — |
| Cosan Luxembourg S.A. | 41.336 | 103.643 | — | — |
| Raízen Energia S.A. | — | 90.797 | 4.140 | 95.631 |
| | 73.658 | 239.405 | 4.140 | 107.018 |
| Total do passivo circulante | 132.866 | 278.740 | 279.273 | 150.484 |
| Passivo não circulante | | | | |
| Operações financeiras e societárias | | | | |
| Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A. | 886.800 | 875.690 | — | — |
| Cosan Luxembourg S.A. | 3.469.026 | 3.603.911 | — | — |
| Aldwych Temple Venture Capital Limited | 43.372 | — | — | — |
| Cosan Overseas Limited | 2.518.608 | 2.616.538 | — | — |
| Total do passivo não circulante | 6.917.806 | 7.096.139 | — | — |
| Pagáveis a partes relacionadas | 7.050.672 | 7.374.879 | 279.273 | 150.484 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Transações com partes relacionadas:

| | Controladora | | | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
| Compra de produtos / insumos / serviços | | | | |
| Raízen S.A. | — | (11) | — | — |
| Outros | (11) | (14) | — | — |
| | (11) | (25) | — | — |
| Receitas (despesas) compartilhadas | | | | |
| Rumo S.A. ⁽ⁱ⁾ | 729 | 1.571 | 743 | 1.935 |
| Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A. | 691 | 1.431 | 594 | 1.639 |
| Payly Soluções de Pagamentos S.A. | 32 | 68 | — | — |
| Compass Gas e Energia S.A. | 798 | 1.581 | — | — |
| Companhia de Gás de São Paulo - COMGÁS | 361 | 689 | — | — |
| Sinlog Tecnologia em Logística S.A. | 32 | 68 | — | — |
| Raízen Energia S.A. | (1.155) | (2.413) | (595) | (1.656) |
| | 1.488 | 2.995 | 742 | 1.918 |
| Resultado financeiro | | | | |
| Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A. | — | — | (170) | (1.920) |
| Cosan Limited ⁽ⁱ⁾ | — | 82 | 68 | 354 |
| Cosan Luxembourg S.A. | 458.199 | 80.042 | (231.830) | (1.081.070) |
| Cosan Overseas Limited | 298.360 | (12.875) | (197.792) | (837.764) |
| Raízen S.A. | 965 | 2.273 | 1.946 | 4.013 |
| Aldwych Temple Venture Capital Limited | 5.889 | 4.398 | — | — |
| | 763.413 | 73.920 | (427.778) | (1.916.387) |
| Total | 764.890 | 76.890 | (427.036) | (1.914.469) |

| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Receita operacional | | | | |
| Rumo S.A. ⁽ⁱ⁾ | — | 10.636 | 9.881 | 17.542 |
| Raízen Energia S.A. | 109.018 | 123.048 | 10.930 | 16.654 |
| Raízen S.A. | 52.314 | 61.259 | 8.488 | 18.534 |
| Raízen International Universal Corporation | 3.357 | 3.357 | — | — |
| Raízen Trading LLP | 6.321 | 6.321 | — | — |
| Shell Energy do Brasil Ltda. | 11.818 | 19.752 | — | — |
| | 182.828 | 224.373 | 29.299 | 52.730 |
| Compra de produtos / insumos / serviços | | | | |
| Raízen Energia S.A. | (13.486) | (26.852) | — | — |
| Raízen S.A. | (414.777) | (415.600) | — | — |
| Outros | — | — | (14) | (27) |
| | (428.263) | (442.452) | (14) | (27) |
| Despesas compartilhadas | | | | |
| Rumo S.A. ⁽ⁱ⁾ | — | 842 | 743 | 1.935 |
| Sinlog Tecnologia em Logística S.A. | 32 | 68 | — | — |
| Raízen Energia S.A. | (18.752) | (30.997) | (11.500) | (24.701) |
| | (18.720) | (30.087) | (10.757) | (22.766) |
| Resultado financeiro | | | | |
| Cosan Limited | — | 357 | 357 | 890 |
| Raízen S.A. | 960 | 1.946 | 1.946 | 4.013 |
| | 960 | 2.303 | 2.303 | 4.903 |
| Total | (263.195) | (245.863) | 20.831 | 34.840 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (i) Saldos pertinentes aos meses de que antecederam a data de reestruturação societária 1.1.

c) Remuneração dos administradores e diretores:

A Companhia possui uma política de remuneração aprovada pelo Conselho de Administração. A remuneração do pessoal-chave da administração da Companhia inclui salários, contribuições para um plano de benefício definido pós-emprego e remuneração baseado em ações. Apresentamos a seguir o saldo da Controladora em 30 de junho de 2021, conforme segue:

| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Benefícios de curto prazo a empregados e administradores | 11.006 | 20.989 | 936 | 7.980 |
| Transações com pagamentos baseados em ações | — | 445 | 647 | 4.409 |
| Benefícios pós-emprego | 86 | 173 | — | — |
| | 11.092 | 21.607 | 1.583 | 12.389 |

5.6 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Os termos e condições dos empréstimos pendentes são os seguintes:

| Descrição | Indexador | Taxa anual de juros | Controladora | | Vencimento | Objetivo |
|-----------------------|------------------|---------------------|------------------|------------|------------|---------------|
| | | | 30/06/2021 | 31/12/2020 | | |
| Sem garantia | | | | | | |
| Senior Notes Due 2029 | Pré-fixado 5,50% | 5,50% | 3.784.296 | — | set/2029 | Aquisição |
| Debêntures | CDI + 2,65 | 6,91% | 1.788.826 | — | ago/2025 | Investimentos |
| Total | | | 5.573.122 | — | | |
| Circulante | | | | | | |
| Não circulante | | | 121.255 | — | | |
| | | | 5.451.867 | — | | |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| Descrição | Indexador | Taxa anual de juros | Consolidado | | Vencimento | Objetivo |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|------------|-----------------|
| | | | 30/06/2021 | 31/12/2020 | | |
| Com garantia | | | | | | |
| BNDES | URTJLP | 6,76% | 2.844.925 | — | dez/2029 | Investimentos |
| | Pré-fixado | 5,65% | 554.073 | — | jan/2025 | Investimentos |
| | IPCA | 7,46% | 864 | — | nov/2021 | Investimentos |
| | URTJLP | 9,27% | 135 | — | mar/2022 | Investimentos |
| | Pré-fixado | 3,50% | 902 | — | jan/2024 | Investimentos |
| | IPCA - 3.25% | 9,47% | 1.002.259 | 807.438 | abr/2029 | Investimentos |
| | IPCA - 4.10% | 10,37% | 164.974 | 175.374 | abr/2029 | Investimentos |
| Debêntures | CDI + 1,79% | 6,01% | 756.532 | — | jun/2027 | Investimentos |
| | IPCA + 4.77% | 11,08% | 741.568 | — | jun/2031 | Investimentos |
| Nota de crédito de exportação | Euribor + 0,58% | 0,58% | 98.980 | — | set/2026 | Investimentos |
| Banco Europeu de Investimentos | USD + Libor 6M + 0,54% | 0,80% | — | 30.817 | mai/2021 | Investimentos |
| | USD + Libor 6M + 0,61% | 0,80% | 27.936 | 57.813 | set/2021 | Investimentos |
| | | | 6.193.148 | 1.071.442 | | |
| Sem garantia | | | | | | |
| Empréstimos no exterior | GBP+Libor 06 + 1,50% | 1,40% | 138.953 | 143.039 | jul/2021 | Capital de giro |
| | GBP - Pré-fixado | 1,40% | 34.584 | 35.556 | nov/2022 | Capital de giro |
| | GBP+Libor-06 + 1,10% | 1,18% | 138.212 | 142.091 | dez/2021 | Aquisição |
| | GBP+Libor-06 + 1,50% | 1,61% | 241.875 | 248.666 | dez/2022 | Aquisição |
| | EUR - Pré-fixado | 4,42% | 1.287 | 2.095 | set/2022 | Investimentos |
| Nota de crédito de exportação | CDI + 1,03% | 2,90% | 83.656 | — | fev/2023 | Investimentos |
| | CDI + 2,25% | 2,63% | 60.365 | — | mai/2026 | Investimentos |
| | CDI + 0,80% | 4,98% | 506.888 | — | dez/2023 | Investimentos |
| Resolução 4131 | USD | 0,89% | 266.561 | — | nov/2022 | Capital de giro |
| | USD + 3,67% | 3,67% | 399.522 | 415.232 | mai/2023 | Investimentos |
| | USD + 1,59% | 0,00% | — | 388.912 | abr/2021 | Investimentos |
| | USD + 1,36% | 1,36% | 378.411 | — | fev/2024 | Investimentos |
| | Pré-fixado | 1,87% | 18.396 | — | out/2021 | Capital de giro |
| Certificado de créditos bancários | IPCA + 0,81% | 7,10% | 307.479 | — | jan/2048 | Capital de giro |
| Bônus perpétuos | USD | 8,25% | 2.532.624 | 2.631.100 | nov/2040 | Aquisição |
| Senior Notes Due 2023 | USD | 5,00% | 539.235 | 569.466 | mar/2023 | Aquisição |
| Senior Notes Due 2025 | USD | 5,88% | 2.871.979 | — | jan/2025 | Aquisição |
| Senior Notes Due 2027 | USD | 7,00% | 4.035.549 | 4.379.812 | jan/2027 | Aquisição |
| Senior Notes Due 2028 | USD | 5,25% | 2.540.365 | — | jan/2028 | Aquisição |
| Senior Notes Due 2029 | Pré-fixado 5,50% | 5,50% | 3.784.296 | — | set/2029 | Aquisição |
| Pré-pagamento | 100% Libor-03 - 3.50% | 0,00% | — | 27.129 | mar/2021 | Capital de giro |
| | 100% Libor-03 - 1% | 1,17% | 99.962 | 104.318 | nov/2021 | Capital de giro |
| Debêntures | IPCA + 4,68% | 10,98% | 564.790 | — | fev/2026 | Investimentos |
| | IPCA + 4,50% | 10,79% | 710.285 | — | fev/2029 | Investimentos |
| | IPCA + 3,60% | 7,47% | 378.691 | — | dez/2030 | Capital de giro |
| | CDI + 2,65 | 6,91% | 1.788.826 | — | ago/2025 | Investimentos |
| | IPCA + 6,80% | 13,23% | 841.190 | — | abr/2030 | Investimentos |
| | IPCA + 3,90% | 10,15% | 1.031.355 | — | out/2029 | Investimentos |
| | IPCA + 4,00% | 10,26% | 1.007.587 | — | dez/2035 | Investimentos |
| | IPCA + 7,48% | 13,95% | 323.905 | 299.524 | dez/2022 | Investimentos |
| | IPCA + 7,36% | 13,82% | 105.822 | 97.956 | dez/2025 | Investimentos |
| | IPCA + 5,87% | 12,24% | 896.418 | 890.658 | dez/2023 | Investimentos |
| | IPCA + 4,33% | 10,61% | 482.530 | 452.457 | out/2024 | Investimentos |
| | IGPM + 6,10% | 25,89% | 344.359 | 298.706 | mai/2028 | Investimentos |
| | 100% CDI +0,50% | 4,67% | 2.038.916 | 2.007.849 | out/2022 | Investimentos |
| Capital de giro | 100% CDI - 2.75% | 5,82% | 100.041 | 100.045 | jun/2022 | Capital de Giro |
| Notas promissórias | 100% CDI - 3.00% | 0,00% | — | 601.058 | abr/2021 | Investimentos |
| | 100% CDI - 3.40% | 0,00% | — | 520.116 | abr/2021 | Investimentos |
| | | | 29.594.914 | 14.355.785 | | |
| Total | | | 35.788.062 | 15.427.227 | | |
| Circulante | | | 2.207.616 | 2.352.057 | | |
| Não circulante | | | 33.580.446 | 13.075.170 | | |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A Companhia utilizou para o cálculo das taxas médias, em bases anuais, a taxa anual do certificado de depósito interbancário (“CDI”) de 4,15% e a taxa de juros de longo prazo (“TJLP”) de 4,61%.

Os montantes não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------|------------------|------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| 13 a 24 meses | — | — | 4.630.944 | 2.605.687 |
| 25 a 36 meses | 580.000 | — | 2.860.401 | 2.039.863 |
| 37 a 48 meses | 580.000 | — | 4.662.133 | 623.971 |
| 49 a 60 meses | 580.000 | — | 1.789.766 | 171.794 |
| 61 a 72 meses | — | — | 4.991.588 | 238.050 |
| 73 a 84 meses | — | — | 4.030.491 | 4.512.773 |
| 85 a 96 meses | — | — | 1.754.524 | 238.095 |
| Acima de 97 meses | 3.711.867 | — | 8.860.599 | 2.644.937 |
| | 5.451.867 | — | 33.580.446 | 13.075.170 |

Os valores contábeis de empréstimos, financiamentos e debêntures são denominados nas seguintes moedas:

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------|------------------|------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Reais | 1.788.826 | — | 17.639.334 | 6.251.180 |
| Dólar | 3.784.296 | — | 17.476.441 | 8.604.600 |
| Libra esterlina | — | — | 553.624 | 569.352 |
| Euro | — | — | 118.663 | 2.095 |
| | 5.573.122 | — | 35.788.062 | 15.427.227 |

Todas as dívidas com data de vencimento denominadas em dólares norte-americanos, possuem proteção contra risco cambial através de derivativos (nota 5.10), exceto para bônus perpétuos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Abaixo movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures ocorrida no período findo em 30 de junho de 2021:

| | <u>Controladora</u> | <u>Consolidado</u> |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Saldo em 1º de janeiro de 2021 | — | 15.427.227 |
| Reorganização societária (nota 1.1) | 5.982.343 | 26.817.519 |
| Captação | — | 2.162.780 |
| Amortização de principal | (5.427) | (7.470.395) |
| Pagamento de juros | (134.766) | (748.357) |
| Juros, variação cambial e valor justo | (269.028) | (400.712) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 5.573.122 | 35.788.062 |

a) Garantias

Os contratos de financiamento com o Banco Europeu de Investimento (“EIB”), destinados à realização de investimentos, são também garantidos, de acordo com cada contrato, por fianças bancárias com um custo médio de 1,61% a.a. Em 30 de junho de 2021, o saldo de fianças bancárias contratadas era de R\$79.020 (R\$133.000 em 31 de dezembro de 2020).

Alguns contratos de financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social), ou “BNDES”, destinados a investimentos, também são garantidos, conforme cada contrato, por fiança bancária com custo médio de 1,04% pa ou por garantias reais (ativos) e conta caucionada. Em 30 de junho de 2021, o saldo de fianças bancárias contratadas era de R\$3.330.369 (R\$3.687.323 em 31 de dezembro de 2020).

Para cálculo das taxas médias, foram considerados os CDI médios anuais de 2,29% (2,78% em 31 de dezembro de 2020) e a TJLP de 4,62% (4,87% em 31 de dezembro de 2020), na base anual.

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 30 de junho de 2021, a Companhia dispunha de linhas de crédito em bancos com rating AA, que não foram utilizadas, no valor de R\$250.000 (R\$250.000 em 31 de dezembro de 2020) e de R\$1.242.993 (R\$487.378 em 31 de dezembro de 2020), para Rumo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

O uso dessas linhas de crédito está sujeito a certas condições contratuais.

c) Cláusulas restritivas (“Covenants”)

Sob os termos das principais linhas de empréstimos, a Companhia e suas controladas são obrigadas a cumprir as seguintes cláusulas financeiras:

| Dívida | Companhia | Meta | Índice |
|----------------------------|-------------|--|--------|
| Debênture 4ª emissão | Comgás S.A. | Endividamento de curto prazo/ Endividamento total ⁽ⁱⁱⁱ⁾ não poderá ser superior a 0,6 | 0,05 |
| Debenture 4ª a 8ª emissões | Comgás S.A. | Dívida líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA ⁽ⁱⁱ⁾ não poderá ser superior a 4,00 | 1,31 |
| BNDES | Comgás S.A. | | |
| Resolução 4131 | Comgás S.A. | | |
| Debênture 2ª emissão | Cosan S.A. | Dívida líquida <i>proforma</i> ^(iv) / EBITDA <i>proforma</i> ^{(ii) (iv)} não poderá ser superior a 3,5 | 2,70 |
| Senior Notes 2027 | Cosan S.A. | | |
| Senior Notes 2029 | Cosan S.A. | Dívida líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA ⁽ⁱⁱ⁾ não poderá ser superior a 3,0 | 17,35 |
| Senior Notes 2025 | Rumo S.A. | | |
| BNDES | Rumo S.A. | EBITDA ⁽ⁱⁱ⁾ / Resultado financeiro consolidado ^(v) maior ou igual a 2.0x | |

(i) A dívida líquida consiste na dívida circulante e não circulante, líquida de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários. A dívida líquida é uma medida não GAAP.

(ii) Corresponde ao *EBITDA* acumulado dos últimos doze meses.

(iii) Endividamento significa a soma dos empréstimos, financiamentos e debêntures circulante e não circulante, arrendamento mercantil e instrumentos financeiros derivativos circulante e não circulante.

(iv) Dívida líquida e *EBITDA proforma*, incluindo informações financeiras de joint venture. A dívida líquida e o *EBITDA proforma* são uma medida não GAAP.

(v) O resultado financeiro da dívida líquida é representado pelo custo da dívida líquida.

Para os demais empréstimos, empréstimos e debêntures da Companhia não há cláusulas financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Em 30 de junho de 2021, a Companhia e suas controladas estavam cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

Os termos dos empréstimos incluem provisões para *cross-default*.

d) Valor justo e exposição ao risco financeiro

O valor justo dos empréstimos é baseado no fluxo de caixa descontado utilizando sua taxa de desconto implícita. São classificados como valor justo de nível 2 na hierarquia (Nota 5.10) devido ao uso de dados não observáveis, incluindo o risco de crédito próprio.

Os detalhes da exposição da Companhia aos riscos decorrentes de empréstimos estão demonstrados na nota 5.12.

5.7 Fornecedores

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|--------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Fornecedores de materiais e serviços | 1.708 | 4.066 | 1.900.706 | 1.095.051 |
| Fornecedores de gás/transportes e logística | — | — | 1.133.037 | 780.141 |
| | 1.708 | 4.066 | 3.033.743 | 1.875.192 |

5.8 Arrendamentos

Política contábil:

No início ou na modificação de um contrato, a Companhia avalia se o contrato é ou contém um arrendamento.

O passivo do arrendamento é inicialmente mensurado pelo valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são feitos na data de início, descontados à taxa de juros implícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, pela taxa de empréstimo incremental da Companhia. A Companhia geralmente usa sua taxa de empréstimo incremental como taxa de desconto.

Os ativos e passivos decorrentes de um arrendamento são inicialmente mensurados com base no valor presente. Os pagamentos do arrendamento incluídos na mensuração do passivo do arrendamento compreendem o seguinte:

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- i. pagamentos fixos, incluindo pagamentos fixos em essência;
- ii. pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de índice ou taxa, inicialmente medidos usando o índice ou taxa na data de início;
- iii. valores que se espera que sejam pagos pelo locatário, de acordo com as garantias do valor residual; e
- iv. o preço de exercício da opção de compra se o locatário estiver razoavelmente certo de exercer essa opção, e o pagamento de multas pela rescisão do arrendamento, se o prazo do arrendamento refletir o exercício da opção pelo locatário de rescindir o arrendamento.

Para determinar a taxa de empréstimo incremental, a Companhia:

- i. quando possível, usa o financiamento de terceiros recente recebido pelo locatário individual como ponto de partida, ajustado para refletir as mudanças nas condições de financiamento desde que o financiamento de terceiros foi recebido;
- ii. usa uma abordagem de acumulação que começa com uma taxa de juros livre de risco ajustada para o risco de crédito para arrendamentos mantidos pela Companhia, que não tem financiamento recente de terceiros; e
- iii. faz ajustes específicos ao arrendamento, por ex. prazo, país, moeda e segurança.

A Companhia está exposta a potenciais aumentos futuros nos pagamentos variáveis do arrendamento com base em um índice ou taxa, que não são incluídos no passivo do arrendamento até que entrem em vigor. Quando os ajustes aos pagamentos do arrendamento com base em um índice ou taxa entram em vigor, o passivo do arrendamento é reavaliado e ajustado contra o ativo de direito de uso.

Os pagamentos do arrendamento são alocados entre o principal e o custo financeiro. O custo financeiro é debitado ao resultado ao longo do período do arrendamento de forma a produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do

passivo em cada período.

Os pagamentos associados aos arrendamentos de curto prazo de equipamentos e veículos e todos os arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos pelo método linear como despesa no resultado. Os arrendamentos de curto prazo são arrendamentos com prazo de arrendamento de 12 meses ou menos. Ativos de baixo valor compreendem equipamentos de TI e pequenos itens de móveis de escritório.

Na determinação do prazo do arrendamento, a Companhia considera todos os fatos e circunstâncias que criam um incentivo econômico para exercer a opção de prorrogação, ou não exercer a opção de rescisão. As opções de extensão (ou períodos após as opções de rescisão) só estão incluídas no prazo do arrendamento se houver certeza razoável de que será prorrogado (ou não rescindido).

Para locações de armazéns, lojas de varejo e equipamentos, os seguintes fatores são normalmente os mais relevantes:

- Se houver penalidades significativas para encerrar (ou não prorrogar), o grupo é normalmente razoavelmente certo de estender (ou não encerrar).
- Se espera que quaisquer melhorias em propriedades arrendadas tenham um valor remanescente significativo, a Empresa normalmente tem uma certeza razoável de estender (ou não rescindir).
- Caso contrário, a Companhia considera outros fatores, incluindo durações históricas de arrendamento e os custos e interrupção de negócios necessários para substituir o ativo arrendado.

A maioria das opções de extensão em escritórios e locações de veículos não foi incluída no passivo de arrendamento, porque a Companhia poderia substituir os ativos sem custo significativo ou interrupção dos negócios.

A avaliação subsequente do passivo do arrendamento é pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros. É reavaliada quando há uma mudança nos pagamentos futuros do arrendamento resultante de uma mudança no índice ou taxa, se

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

houver uma mudança nos valores que se espera que sejam pagos de acordo com a garantia do valor residual, se a Companhia mudar sua avaliação, um a opção será exercida na compra, extensão ou rescisão ou se houver um pagamento do arrendamento revisado essencialmente fixo.

| | <u>Consolidado</u> |
|--|--------------------|
| | <u>Totais</u> |
| Saldo em 1º de janeiro de 2021 | 79.763 |
| Reorganização societária (nota 1.1) | 2.950.961 |
| Adições | 28.547 |
| Apropriação de juros e variação cambial | 172.051 |
| Amortização de principal | (284.887) |
| Pagamento de juros | (61.803) |
| Reajuste contratual | 71.074 |
| Transferências entre passivos ⁽ⁱ⁾ | (15.059) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 2.940.647 |
| Circulante | 375.135 |
| Não circulante | 2.565.512 |
| | 2.940.647 |

(i) Transferência da concessão ferroviária a pagar pelo arrendamento (Nota 11).

5.9 Ativo e passivo financeiro setorial

A movimentação do ativo (passivo) financeiro setorial líquido para o período findo em 30 de junho de 2021 foi a seguinte:

| | Ativo setorial | Passivo setorial | Total |
|--|-----------------------|-------------------------|--------------------|
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | 241.749 | (565.911) | (324.162) |
| Custo de gás ⁽ⁱ⁾ | (7.687) | - | (7.687) |
| Créditos de tributos ⁽ⁱⁱ⁾ | - | (78.887) | (78.887) |
| Atualização monetária ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 3.364 | (230.030) | (226.666) |
| Crédito Extemporâneo ^(iv) | - | (369.296) | (369.296) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 237.426 | (1.244.124) | (1.006.698) |
| Circulante | 237.426 | (91.933) | 145.493 |
| Não circulante | - | (1.152.191) | (1.152.191) |
| | 237.426 | (1.244.124) | (1.006.698) |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (i) Refere-se ao custo do gás adquirido superior àquele contido nas tarifas, 100% classificados no ativo circulante, uma vez que a deliberação da ARSESP prevê recuperação tarifária em bases trimestrais.
- (ii) Créditos, majoritariamente, da exclusão do ICMS na base do PIS e da COFINS que serão devolvidos aos consumidores quando do trânsito em julgado da ação, e que deverão ser objetos de discussão junto à ARSESP a respeito dos mecanismos e critérios de ressarcimento.
- (iii) Atualização monetária sobre a conta corrente de gás e crédito extemporâneo, com base na taxa SELIC.
- (iv) Crédito extemporâneo da exclusão do ICMS da base do PIS e da COFINS, vide detalhamento na nota 6.

5.10 Instrumentos financeiros derivativos

| | Nacional | | Valor justo | |
|--|-------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Derivativos de energia elétrica | | | | |
| Contratos a termo ⁽ⁱⁱ⁾ | 2.078.023 | 1.354.967 | (491.177) | (189.423) |
| Derivativos de taxa de câmbio | | | | |
| Contratos a termo | 1.990.113 | 345.144 | (125.659) | (509) |
| Contratos a termo ⁽ⁱ⁾ | — | 13.422 | — | (348) |
| | 1.990.113 | 358.566 | (125.659) | (857) |
| Risco de taxa de câmbio e juros | | | | |
| Contratos de Swap (ações) ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 600.619 | — | 347.113 | — |
| Contratos de Swap (juros e inflação) | 4.204.964 | — | 319.570 | — |
| Contratos de Swap (juros) | 1.008.801 | 1.170.861 | 278.877 | 346.488 |
| Contratos de Swap (juros e câmbio) | 11.112.853 | 4.281.071 | 3.446.078 | 2.553.383 |
| | 16.927.237 | 5.451.932 | 4.391.638 | 2.899.871 |
| Total dos instrumentos financeiros | | | 3.774.802 | 2.709.591 |
| Ativo circulante | | | 431.864 | 156.208 |
| Ativo não circulante | | | 4.642.347 | 2.971.210 |
| Passivo circulante | | | (1.019.750) | (293.656) |
| Passivo não circulante | | | (279.659) | (124.171) |
| Total | | | 3.774.802 | 2.709.591 |

- (i) A controlada Compass Gás e Energia possui uma carteira de contratos de energia (compra e venda) que visa atender a demandas e ofertas de consumo ou fornecimento de energia. Além disso, existe uma carteira de contratos composta por posições a termo, geralmente de curto prazo. Para esta carteira, não existe compromisso de compra com contrato de venda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (ii) Contratos a termo de combustíveis contratados pela controlada Moove, que buscam reduzir possíveis impactos na flutuação do preço da commodity que podem afetar nossos custos com lubrificantes.
- (iii) A Companhia firmou plano de compra de ações e negociação de derivativos, ou Total Return Swap, com o Banco Santander (Brasil) SA - Agência Cayman, ou “Santander Cayman”, e o Santander Fundo de Investimento Amazonas Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior, ou o “Fundo Santander”. De acordo com o Total Return Swap, o Fundo Santander poderá comprar, em seu próprio nome, ações ordinárias de nossa emissão, e o Santander Cayman poderá realizar transações de swap de ações em seu próprio nome e em nosso nome em relação a tais ações (para o qual também celebramos um contrato básico com certas entidades do Santander). De acordo com o swap de retorno total, que terá liquidação financeira, a Cosan receberá o retorno sobre a variação do preço das ações CSAN3 ajustado pelos dividendos do período e pagará juros anuais referenciados em CDI + Spread. O valor contratado equivalente de ações CSAN3 com swap de retorno total foi de 9.937.003 ações e o valor total inicial é de R\$600.000. Esta operação tem como garantia ações RAIL3 de sua subsidiária Rumo S.A..

Os instrumentos financeiros derivativos de dívidas, são usados apenas para fins de hedge econômico e não como investimentos especulativos.

Hedge de valor justo

A Companhia adota a contabilidade de hedge do valor justo para algumas de suas operações, tanto os instrumentos de hedge quanto os itens protegidos por hedge são mensurados e reconhecidos pelo valor justo por meio do resultado.

Há uma relação econômica entre o item protegido e o instrumento de hedge, uma vez que os termos do swap de taxa de juros e câmbio correspondem aos termos do empréstimo à taxa fixa, ou seja, montante nominal, prazo e pagamento. A Companhia estabeleceu o índice de cobertura de 1:1 para as relações de hedge, uma vez que o risco subjacente do swap de taxa de juros e câmbio é idêntico ao componente de risco protegido.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Para testar a efetividade do hedge, a Companhia usa o método de fluxo de caixa descontado e compara as alterações no valor justo do instrumento de hedge com as alterações no valor justo do item protegido atribuíveis ao risco coberto. Os valores relativos aos itens designados como instrumentos de hedge foram os seguintes:

| | Nocional | Valor registrado | | Acumulado de valor justo | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|------------------|
| | | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Hedge risco de câmbio | | | | | |
| Objetos | | | | | |
| Senior Notes 2025 (Rumo Luxembourg) | (1.740.550) | (2.871.979) | — | 311.082 | — |
| Senior Notes 2028 (Rumo Luxembourg) | (2.791.600) | (2.540.365) | — | 251.235 | — |
| Total débito | (4.532.150) | (5.412.344) | — | 562.317 | — |
| Instrumentos financeiros derivativos | | | | | |
| Senior Swaps Notes 2025 (Rumo Luxembourg) | 1.740.550 | 1.125.649 | — | (346.436) | — |
| Senior Swaps Notes 2028 (Rumo Luxembourg) | 2.791.600 | 223.457 | — | (276.543) | — |
| Total derivativos | 4.532.150 | 1.349.106 | — | (622.979) | — |
| Total | — | (4.063.238) | — | (60.662) | — |
| Hedge risco de juros | | | | | |
| Objetos | | | | | |
| Senior Notes 2023 (Cosan Luxembourg) | (606.832) | (542.941) | (569.466) | (228.766) | (237.050) |
| 3ª emissão - 3ª série (Comgás) | — | — | — | — | 575 |
| 5ª emissão - série única (Comgás) | (684.501) | (896.418) | (890.658) | (5.760) | (22.040) |
| Debêntures (Rumo) | (3.079.136) | (3.159.201) | — | 57.365 | — |
| Total débito | (4.370.469) | (4.598.560) | (1.460.124) | (177.161) | (258.515) |
| Instrumentos financeiros derivativos | | | | | |
| Senior Swaps Notes 2023 (Cosan Luxembourg) | 606.832 | 352.198 | 392.899 | (67.951) | (42.532) |
| Swaps 3ª emissão - 3ª série (Comgás) | — | — | — | — | 862 |
| Swaps 5ª emissão - série única (Comgás) | 684.501 | 197.285 | 211.741 | (14.456) | 10.731 |
| Debêntures Swap (Rumo) | 3.104.964 | 139.279 | — | 21.420 | — |
| Total derivativos | 4.396.297 | 688.762 | 604.640 | (60.987) | (30.939) |
| Total | 25.828 | (3.909.798) | (855.484) | (238.148) | (289.454) |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Opções por valor justo

Certos instrumentos derivativos não foram atrelados a estruturas de *hedge* documentadas.

A Companhia optou por designar os passivos protegidos (objetos de *hedge*) para registro ao valor justo por meio do resultado. Considerando que os instrumentos de derivativos sempre são contabilizados ao valor justo por meio do resultado, os efeitos contábeis são os mesmos que seriam obtidos através de uma documentação de *hedge*:

| | | Nocional | Valor registrado | | Ajuste de valor acumulado | |
|---------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|------------------|
| | | | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Risco de câmbio | | | | | | |
| Objetos | | | | | | |
| Sênior Notes 2027 | USD+7,0% | (3.251.430) | (4.035.549) | (4.379.812) | 207.213 | (349.181) |
| Export credit agreement | EUR + 0,58% | (100.198) | (98.980) | — | 24.821 | — |
| Resolução 4.131 (Rumo) | USD + 2,20% | (220.000) | (284.957) | — | 68.593 | — |
| EIB 3ª Tranche | US\$ + LIBOR6M + 0,54% | (9.625) | — | (30.817) | — | 156 |
| EIB 4ª Tranche | US\$ + LIBOR6M + 0,61% | (9.237) | (27.936) | (57.813) | 2 | 308 |
| Resolução 4.131 (Comgás - 2018) | US\$ + 3,67% | (268.125) | (399.522) | (415.232) | (23.094) | (24.247) |
| Resolução 4.131 (Comgás - 2020) | US\$ + 1,59% | — | — | (388.912) | — | 1.967 |
| Resolução 4.131 (Comgás - 2021) | US\$ + 1,60% | (407.250) | (378.411) | — | (1.446) | — |
| Total | | (4.265.865) | (5.225.355) | (5.272.586) | 276.089 | (370.997) |
| Instrumentos derivativos | | | | | | |
| Swap de inflação e juros | BRL + 126,85% do CDI | 3.251.430 | 1.697.741 | 2.272.648 | 270.391 | 1.320.629 |
| Swap de câmbio e juros | BRL + 107% do CDI | 100.198 | 28.225 | — | (20.004) | — |
| Swap de câmbio e juros | BRL + 118% do CDI | 220.000 | 62.978 | — | (73.042) | — |
| EIB 3ª Tranche | BRL + 88,5% do CDI | 9.625 | — | 21.176 | 844 | 24.927 |
| EIB 4ª Tranche | BRL + 81,1% do CDI | 9.237 | 18.628 | 39.256 | 1.400 | 26.219 |
| Resolução 4.131 (Comgás - 2018) | BRL + 107,9% do CDI | 268.125 | 146.166 | 154.627 | (3.168) | 117.080 |
| Resolução 4.131 (Comgás - 2020) | BRL + CDI + 2,75% | — | — | (6.214) | 15.711 | (12.904) |
| Resolução 4.131 (Comgás - 2021) | BRL + CDI + 1,25% | 407.250 | (34.114) | — | (34.114) | — |
| Total derivativos | | 4.265.865 | 1.919.624 | 2.481.493 | 158.018 | 1.475.951 |
| Total | | — | (3.305.731) | (2.791.093) | 434.107 | 1.104.954 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | | Nocional | Valor registrado | | Ajuste de valor acumulado | |
|---------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|------------|---------------------------|------------|
| | | | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Risco de juros | | | | | | |
| Objetos | | | | | | |
| Debêntures (Rumo) | IPCA + 4,68% | (500.000) | (564.790) | — | (16.810) | — |
| Debêntures (Rumo) | IPCA + 4,50% | (600.000) | (710.285) | — | 965 | — |
| Total | | (1.100.000) | (1.275.075) | — | (15.845) | — |
| Instrumentos derivativos | | | | | | |
| Swap de inflação e juros | 107% CDI | 500.000 | 77.554 | — | (3.790) | — |
| Swap de inflação e juros | 105% CDI | 600.000 | 102.738 | — | 99 | — |
| Total derivativos | | 1.100.000 | 180.292 | — | (3.691) | — |
| Total | | — | (1.094.783) | — | (19.536) | — |

5.11 Mensuração de valor justo reconhecidas

O valor de mercado das dívidas abaixo está cotado na Bolsa de Valores de Luxemburgo (Nota 5.6) e baseiam-se no preço de mercado cotado da seguinte forma:

| | Empresa | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|-------------------|--------------------------|------------|------------|
| Senior notes 2023 | Cosan Luxembourg S.A. | 100,23% | 101,02% |
| Senior notes 2025 | Rumo Luxembourg S.à r.l. | 104,98% | 104,96% |
| Senior notes 2028 | Rumo Luxembourg S.à r.l. | 106,06% | 105,04% |
| Senior notes 2027 | Cosan Luxembourg S.A. | 107,16% | 108,20% |
| Senior notes 2029 | Cosan S.A. | 108,16% | 103,47% |
| Perpetual notes | Cosan Overseas Limited | 102,96% | 102,88% |

Todas as estimativas de valor justo resultantes são incluídas no nível 2, exceto para uma contraprestação contingente a pagar em que os valores justos foram determinados com base nos valores presentes e as taxas de desconto utilizadas foram ajustadas para o risco de contraparte ou de crédito próprio.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os valores contábeis e o valor justo dos ativos e passivos financeiros são os seguintes:

| | Nota | Valor contábil | | Ativos e passivos mensurados ao valor justo | | | |
|--|------|---------------------|--------------------|---|---------------------|----------------|--------------------|
| | | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | | 31/12/2020 | |
| | | | | Nível 1 | Nível 2 | Nível 1 | Nível 2 |
| Ativos | | | | | | | |
| Aplicações em fundos de investimento | 5.1 | 4.336.568 | 2.154.257 | — | 4.336.568 | — | 2.154.257 |
| Títulos e valores mobiliários | 5.2 | 3.655.932 | 2.271.570 | — | 3.655.932 | — | 2.271.570 |
| Outros ativos financeiros | 5.4 | 443 | 848.821 | 443 | — | 848.821 | — |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.10 | 5.074.211 | 3.127.418 | — | 5.074.211 | — | 3.127.418 |
| Total | | 13.067.154 | 8.402.066 | 443 | 13.066.711 | 848.821 | 7.553.245 |
| Passivos | | | | | | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 5.6 | (16.607.590) | (6.837.028) | — | (16.607.590) | — | (6.837.028) |
| Contraprestação a pagar | | (203.415) | (224.787) | — | (203.415) | — | (224.787) |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.10 | (1.299.409) | (417.827) | — | (1.299.409) | — | (417.827) |
| Total | | (18.110.414) | (7.479.642) | — | (18.110.414) | — | (7.479.642) |

5.12 Gestão de risco financeiro

Esta nota explica a exposição a riscos financeiros e como esses riscos podem afetar o desempenho financeiro futuro do grupo. As informações de lucros e perdas do ano atual foram incluídas, quando relevante, para adicionar mais contexto.

| Risco | Exposição decorrente de: | Mensuração | Gestão |
|---------------------------|---|---|--|
| Risco de mercado – câmbio | (i) Transações comerciais futuras. (ii) Ativos e passivos financeiros Reconhecidos não denominados em reais. | (i) Fluxo de caixa futuro (ii) Análise de sensibilidade | Moeda estrangeira. |
| Risco de mercado – juros | Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, empréstimos, financiamentos e debêntures, arrendamentos e instrumentos financeiros derivativos. | (i) Análise de sensibilidade | Swap de juros. |
| Risco de mercado – preço | Transações comerciais futuras | (i) Fluxo de caixa projetado (ii) Análise de sensibilidade | Preço futuro da energia elétrica (compra e venda). |
| Risco de crédito | Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, contas a receber, derivativos, contas a receber de partes relacionadas e dividendos. | (i) Análise por vencimento (ii) <i>Ratings</i> de crédito | Disponibilidades e linhas de crédito. |
| Risco de liquidez | Empréstimos, financiamentos e debêntures, contas a pagar a fornecedores, outros passivos financeiros, REFIS, arrendamentos, derivativos, contas a pagar a partes relacionadas e dividendos. | (i) Fluxo de caixa futuro | Disponibilidades e linhas de crédito. |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A Administração da Companhia identifica, avalia e protege os riscos financeiros em estreita cooperação com as unidades operacionais. O Conselho fornece princípios escritos para o gerenciamento de risco global, bem como políticas que cobrem áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e instrumentos financeiros não derivativos e investimento de excesso de liquidez.

Quando todos os critérios relevantes são atendidos, a contabilidade de hedge é aplicada para eliminar o descasamento contábil entre o instrumento de hedge e o item coberto. Isso resultará efetivamente no reconhecimento da despesa de juros a uma taxa de juros fixa para os empréstimos e estoques com taxa de juros flutuante protegidos, à taxa de câmbio fixa para as compras protegidas.

A Companhia pode optar pela designação formal de novas operações de dívidas para as que possui instrumentos financeiros derivativos de proteção do tipo swap para troca de variação cambial e juros, como mensuradas ao valor justo. A opção pelo valor justo (“Fair Value Option”) tem o intuito de eliminar ou reduzir uma inconsistência de mensuração ou reconhecimento de determinados passivos, no qual de outra forma, surgiria. Assim, tanto os swaps quanto as respectivas dívidas passam a ser mensuradas ao valor justo e tal opção é irrevogável, bem como deve ser efetuada apenas no registro contábil inicial da operação.

A política da Companhia é manter uma base de capital para promover a confiança dos investidores, credores e mercado, e para garantir o desenvolvimento futuro do negócio. A Administração monitora que o retorno sobre o capital é adequado para cada um de seus negócios.

A utilização de instrumentos financeiros para proteção contra essas áreas de volatilidade é determinada por meio de uma análise da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir.

a) Risco de mercado

O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições ao risco de mercado dentro de parâmetros aceitáveis, otimizando o retorno.

A Companhia utiliza derivativos para gerenciar riscos de mercado. Todas essas transações são realizadas dentro das diretrizes definidas pelo Comitê de Gestão de Riscos. Geralmente, a Companhia busca aplicar a contabilidade de hedge para gerenciar a volatilidade nos lucros ou prejuízos.

i. Risco cambial

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em dólares norte-americanos e euros:

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | 697.228 | 143.676 |
| Contas a receber de clientes | 111.752 | 17.502 |
| Fornecedores | (180.731) | (174.178) |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | (15.573.175) | (8.007.493) |
| Arrendamentos | (101.055) | — |
| Contraprestação a pagar | (203.415) | (224.787) |
| Instrumentos financeiros derivativos (<i>nocional</i>) | 11.615.418 | 5.453.252 |
| Exposição cambial, líquida | (3.633.978) | (2.792.028) |

A sensibilidade do resultado às mudanças nas taxas de câmbio decorre principalmente de instrumentos financeiros denominados em dólares e euros, e o impacto em outros componentes do patrimônio vem de contratos de câmbio futuros estrangeiros designados como *hedge* de fluxo de caixa.

Um fortalecimento (enfraquecimento) razoavelmente possível dos reais brasileiros para dólares americanos e euros em 30 de junho de 2021 teria afetado a mensuração de instrumentos financeiros denominados em moeda estrangeira e afetado o patrimônio líquido e o lucro ou prejuízo pelos valores mostrados abaixo. Esta análise assume que todas as outras variáveis, em particular as taxas de juros, permanecem constantes e ignora qualquer impacto das vendas e compras previstas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os cenários estressados (efeitos positivos e negativos, antes dos efeitos fiscais) foram definidos com base nas variações de 25% e 50% da taxa de câmbio do dólar americano e do euro utilizadas no cenário provável. A exposição da Empresa às mudanças de moeda estrangeira para todas as outras moedas não é material:

| Instrumento | Fator de risco | Provável | Cenários | | | |
|--|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | | | 25% | 50% | -25% | -50% |
| Caixa e equivalentes de caixa | Baixa cambial | 61.165 | 279.737 | 551.861 | (264.512) | (536.636) |
| Contas a receber de clientes | Baixa cambial | 105.157 | 134.759 | 164.361 | 75.555 | 45.953 |
| Fornecedores | Alta cambial | (108.248) | (156.121) | (203.993) | (60.375) | (12.502) |
| Instrumentos financeiros derivativos | Baixa cambial | 2.758.279 | 6.221.516 | 9.477.184 | (289.822) | (3.545.491) |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | Alta cambial | (940.607) | (5.119.034) | (9.297.460) | 3.237.820 | 7.416.246 |
| Arrendamentos | Alta cambial | (6.016) | (32.784) | (59.552) | 20.752 | 47.519 |
| Contraprestação a pagar | Alta cambial | 215.525 | 269.406 | 323.287 | 161.644 | 107.763 |
| Impactos no resultado | | 2.085.255 | 1.597.479 | 955.688 | 2.881.062 | 3.522.852 |

O cenário provável considera as taxas de câmbio estimadas, efetuadas por terceiro especializado, no vencimento das transações para as empresas com moeda funcional reais (positiva e negativa, antes dos efeitos fiscais), conforme segue:

| Análise de sensibilidade das taxas de câmbio (R\$/U.S.\$) | | | | | | |
|---|------------|----------|----------|---------|--------|--------|
| | | | Cenários | | | |
| | 30/06/2021 | Provável | 25% | 50% | -25% | -50% |
| U.S.\$ | 5,0022 | 5,3000 | 6,6250 | 7,9500 | 3,9750 | 2,6500 |
| Euro | 5,9276 | 6,3600 | 7,9500 | 9,5400 | 4,7700 | 3,1800 |
| GBP | 6,9070 | 7,3988 | 9,2485 | 11,0982 | 5,5491 | 3,6994 |

ii. Risco da taxa de juros

A Companhia e suas subsidiárias monitoram as flutuações nas taxas de juros variáveis relacionadas com seus empréstimos e usam instrumentos derivativos para minimizar os riscos de flutuação das taxas de juros variáveis.

Uma análise de sensibilidade sobre as taxas de juros de empréstimos e financiamentos em compensação dos investimentos em CDI com aumentos e reduções antes dos impostos de 25% e 50% é apresentada abaixo:

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| Exposição taxa de juros | Cenários de variação | | | | |
|--|----------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | Provável | 25% | 50% | -25% | -50% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 484.645 | 605.572 | 726.967 | 363.483 | 242.322 |
| Títulos e valores mobiliários | 220.241 | 275.301 | 330.362 | 165.181 | 110.121 |
| Caixa restrito | 1.686 | 2.108 | 2.530 | 1.265 | 843 |
| Arrendamento e concessão parcelados | (70.358) | (87.947) | (105.537) | (52.768) | (35.179) |
| Passivos de arrendamento | (306.150) | (306.192) | (306.235) | (306.107) | (306.065) |
| Instrumentos financeiros derivativos | 1.152.752 | 1.719.844 | 1.244.821 | 2.800.820 | 3.420.122 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | (1.758.021) | (2.025.112) | (2.292.080) | (1.491.175) | (1.224.206) |
| Outros passivos financeiros | (43.288) | (52.124) | (60.960) | (34.452) | (25.616) |
| Impactos no resultado | (318.493) | 131.450 | (460.132) | 1.446.247 | 2.182.342 |

O cenário provável considera a taxa de juros estimada, feita por uma terceira parte especializada e o Banco Central do Brasil (BACEN), como segue:

| | Provável | 25% | 50% | -25% | -50% |
|--------------------------|----------|-------|--------|-------|-------|
| SELIC | 6,03% | 7,53% | 9,04% | 4,52% | 3,01% |
| CDI | 6,03% | 7,53% | 9,04% | 4,52% | 3,01% |
| TJLP462 (TJLP + 1% a.a.) | 6,10% | 7,38% | 8,65% | 4,83% | 3,55% |
| TJLP | 5,10% | 6,38% | 7,65% | 3,83% | 2,55% |
| IPCA | 4,07% | 5,09% | 6,11% | 3,06% | 2,04% |
| IGPM | 7,80% | 9,75% | 11,71% | 5,85% | 3,90% |
| Libor | 0,36% | 0,45% | 0,54% | 0,27% | 0,18% |
| Fed Funds | 0,15% | 0,19% | 0,23% | 0,11% | 0,08% |

iii. Risco da preço

Em janeiro de 2020, a Companhia ingressou no mercado de comercialização de energia elétrica, com o objetivo de construir uma carteira de clientes e auferir resultados com as diferenças de preço de energia, dentro dos limites de risco e de contrapartes pré-estabelecidos pela Administração, expondo a Companhia ao risco de preço desta commodity.

No segundo trimestre, a sua controlada tomou a decisão de neutralizar quase a totalidade de sua exposição a preços de mercado, reduzindo de forma substancial a atividade de trading direcional de energia elétrica, mantendo seu foco na atividade de comercialização de energia para clientes finais.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- **Posição financeira e ganhos (perdas) não realizados nas operações de comercialização de eletricidade, líquido**

As operações de trading são transacionadas em mercado ativo e reconhecidas pelo valor justo por meio do resultado, com base na diferença entre o preço contratado e o preço de mercado das contratações em aberto na data do balanço.

Este valor justo é estimado, em grande parte, nas cotações de preço utilizadas no mercado ativo de balcão, na medida em que tais dados observáveis de mercado existam, e, em menor parte, pelo uso de técnicas de avaliação que consideram preços estabelecidos nas operações de compra e venda e preços de mercado projetados por entidades especializadas, no período de disponibilidade destas informações, os quais podem vir a não se confirmar, no futuro.

Os saldos patrimoniais, referentes às nossas transações de trading em aberto estão abaixo apresentados:

| | 30/06/2021 | | | 31/12/2020 | | |
|-----------------------------|------------|-----------|---------------|------------|-----------|---------------|
| | Ativo | Passivo | Perda líquida | Ativo | Passivo | Perda líquida |
| Operações de <i>trading</i> | 327.917 | (819.094) | (491.177) | 96.595 | (286.018) | (189.423) |

O principal fator de risco que impacta a precificação das nossas operações de trading é a exposição aos preços de mercado da energia. Os cenários para análise de sensibilidade para este fator são elaborados utilizando dados de mercado e fontes especializadas, considerando preços futuros, aplicados sobre as curvas de mercado de 30 de junho de 2021, como segue:

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Provável | Cenários de variação | | | |
|---|-----------|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| | | 25% | 50% | -25% | -50% |
| Ganho (perda) não realizada em operações de trading | (491.177) | (487.977) | (483.533) | (496.241) | (500.207) |

A projeção de liquidação das posições, em valor nominal, segue o cronograma abaixo:

| | 2º Semestre | 2022 | 2023 | Acima de 2023 |
|-----------------------------|-------------|-----------|----------|---------------|
| Posições a serem liquidadas | (260.189) | (252.602) | (15.593) | 28.224 |

b) Risco de crédito

As operações regulares da Companhia expõem-no a potenciais incumprimentos quando clientes, fornecedores e contrapartes não conseguem cumprir os seus compromissos financeiros ou outros. A Companhia procura mitigar esse risco realizando transações com um conjunto diversificado de contrapartes. No entanto, a Companhia continua sujeita a falhas financeiras inesperadas de terceiros que poderiam interromper suas operações. A exposição ao risco de crédito foi a seguinte:

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | 8.567.450 | 4.614.053 |
| Contas a receber de clientes | 2.468.062 | 1.604.839 |
| Títulos e valores mobiliários | 3.655.932 | 2.271.570 |
| Caixa restrito | 57.549 | — |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.074.211 | 3.127.418 |
| Recebíveis de partes relacionadas | 351.966 | 271.766 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio a receber | 1.000.620 | 77.561 |
| Ativo de contraprestação | 443 | 68.838 |
| | 21.176.233 | 12.036.045 |

A Companhia está exposta a riscos relacionados às suas atividades de administração de caixa e investimentos temporários.

Os ativos líquidos são investidos principalmente em títulos públicos de segurança e outros investimentos em bancos com grau mínimo de “A”. O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é gerenciado pelo departamento de tesouraria de acordo com a política da Companhia.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os investimentos de fundos excedentes são feitos apenas com contrapartes aprovadas e dentro dos limites de crédito atribuídos a cada contraparte. Os limites de crédito de contraparte são revisados anualmente e podem ser atualizados ao longo do ano. Os limites são definidos para minimizar a concentração de riscos e, portanto, mitigar a perda financeira por meio de falha da contraparte em efetuar pagamentos. O risco de crédito de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito e instrumentos financeiros derivativos é determinado por agências de classificação amplamente aceitos pelo mercado e estão dispostos da seguinte forma:

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|-----|-------------------|-------------------|
| AAA | 13.887.996 | 8.997.661 |
| AA | 3.444.396 | 1.015.380 |
| BBB | 22.750 | — |
| | 17.355.142 | 10.013.041 |

c) Risco de liquidez

A abordagem da Companhia em administrar a liquidez é assegurar, sempre que possível, liquidez suficiente para cumprir seus passivos quando vencerem, em condições normais e de estresse, sem incorrer em perdas inaceitáveis ou em arriscar danos à reputação da Companhia.

Os passivos financeiros da Companhia classificados por datas de vencimento (com base nos fluxos de caixa não descontados contratados) são os seguintes:

| | 30/06/2021 | | | | 31/12/2020 | |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| | Até 1 ano | De 1 a 2 anos | De 3 a 5 anos | Acima de 5 anos | Total | Total |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | (3.946.880) | (6.819.588) | (17.714.133) | (23.994.464) | (52.475.065) | (20.543.616) |
| Fornecedores | (3.033.743) | — | — | — | (3.033.743) | (1.875.192) |
| Outros passivos financeiros | (713.061) | — | — | — | (713.061) | (149.293) |
| Parcelamento de débitos tributários | (52.449) | (3.456) | (1.715) | (144.071) | (201.691) | (193.353) |
| Arrendamentos | (374.635) | (385.358) | (1.099.536) | (12.834.462) | (14.693.991) | (107.451) |
| Arrendamento e concessão parcelados | (52.703) | (205.993) | (617.980) | (365.872) | (1.242.548) | — |
| Pagáveis a partes relacionadas | (279.273) | — | — | — | (279.273) | (150.484) |
| Dividendos a pagar | (9.603) | — | — | — | (9.603) | (16.301) |
| Instrumentos financeiros derivativos | (515.567) | 71.615 | (1.660.823) | 3.955.775 | 1.851.000 | 4.087.083 |
| | (8.977.914) | (7.342.780) | (21.094.187) | (33.383.094) | (70.797.975) | (18.948.607) |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6 Outros tributos a recuperar

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------|---------------|---------------|------------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| COFINS ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 26.976 | 26.952 | 1.345.080 | 322.500 |
| ICMS ⁽ⁱ⁾ | 10 | — | 832.823 | 159.299 |
| ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾ | — | — | 111.893 | 17.763 |
| PIS ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 2.785 | 2.785 | 299.342 | 20.071 |
| Créditos tributários | 42.376 | 42.138 | 42.376 | 42.138 |
| Outros | 1.174 | 1.165 | 125.438 | 39.933 |
| | 73.321 | 73.040 | 2.756.952 | 601.704 |
| Circulante | 35.526 | 35.507 | 788.412 | 434.480 |
| Não circulante | 37.795 | 37.533 | 1.968.540 | 167.224 |

(i) Crédito de ICMS referente à aquisição de insumos e diesel utilizado no transporte incorporado ao saldo em decorrência da reorganização societária, nota 1.1.

(ii) Crédito de ICMS oriundos de aquisições de ativo imobilizado incorporado ao saldo em decorrência da reorganização societária, nota 1.1.

(iii) Em 15 de março de 2017, o Supremo Tribunal Federal Brasileiro (Supremo Tribunal Federal), ou “STF”, concedeu Recurso Extraordinário No. 574.706 contra uma decisão que exigia a inclusão do imposto sobre a circulação de mercadorias e serviços de transporte e comunicação, um imposto estadual sobre vendas (Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços), ou “ICMS,” no cálculo de a base de cálculo do programa de participação dos empregados nos lucros (Programa de Integração Social), ou “PIS”, e a contribuição social para o financiamento da previdência social (Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social), ou “COFINS”.

Em 2018, a Companhia já havia reconhecido os créditos relativos aos períodos posteriores a março de 2017, com base na decisão proferida naquela data pelo STF, no Recurso Extraordinário nº 574.706. Adicionalmente, os valores relativos a períodos anteriores para as empresas do grupo com decisões finais favoráveis sobre a referida matéria.

Em 13 de maio de 2021, o STF decidiu que o ICMS destacado na nota fiscal pode ser excluído da base de cálculo do PIS e da COFINS e que tal decisão é válida a partir de 15 de março de 2017. Além disso, a decisão do STF esclareceu que o ICMS a ser considerado é o ICMS destacado na nota fiscal, independentemente do valor do ICMS pago.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A Comgás, uma vez que a sua reclamação original data de 2013, de acordo com a forma jurídica da modulação dos efeitos, foi salvaguardado o direito de recuperar o montante indevido até 2008. Dessa forma, todas as circunstâncias relevantes e, até então, pendentes sobre o assunto foram superadas e, portanto, do ponto de vista do IAS 37 / CPC 25, os valores relativos à ação deixaram de ser classificados como ativos contingentes, uma vez que sua existência foi confirmada e sua realização é praticamente certa. Desta forma, a Companhia registrou, em 30 de junho de 2021, o montante de R\$957.663 (R\$573.462 de principal e R\$384.201 de juros), referente a créditos de PIS e COFINS no seu ativo não circulante, que inclui atualização monetária pela SELIC. O valor total é suportado pela Administração com base em cálculos e documentação comprobatória, de forma a comprovar a exatidão dos cálculos. A controlada ainda considera incerto se parte dos créditos reconhecidos em 30 de junho eventualmente poderão ser considerados como componente de reajuste tarifário no âmbito do equilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão. Dessa forma, do montante total dos créditos reconhecidos em 30 de junho de 2021, a Companhia provisionou o montante de R\$599.326 (R\$369.296 de principal e R\$230.030 de juros), equivalente à parcela incerta, no seu passivo setorial, no não circulante passivos.

7 Estoques

| | Consolidado | |
|---------------------------|------------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Produtos acabados | 690.334 | 545.529 |
| Peças e acessórios | 239.347 | — |
| Materiais para construção | 136.072 | 118.319 |
| Almoxarifado e outros | 11.813 | 22.052 |
| | 1.077.566 | 685.900 |

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 23.228 em 30 de junho de 2021 (R\$ 17.449 em 31 de dezembro de 2020).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

8 Investimento em associadas

8.1 Investimentos em subsidiárias e associadas

As subsidiárias e associadas da Companhia estão listadas abaixo:

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|------------|------------|
| Participação direta em subsidiária | | |
| Compass Gás e Energia | 99,01% | 99,01% |
| Cosan Lubes Investments Limited (CLI) | 70,00% | 70,00% |
| Cosan Cayman II Limited | 100,00% | 100,00% |
| Cosan Global Limited | 100,00% | 100,00% |
| Cosan Investimentos e Participações S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Cosan Luxembourg S.A. ⁽ⁱⁱ⁾ | 100,00% | 100,00% |
| Cosan Overseas Limited | 100,00% | 100,00% |
| Pasadena Empreendimentos e Participações S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Payly Soluções de Pagamentos S.A. | 75,00% | 75,00% |
| Cosan Limited Partners Brasil Consultoria Ltda ⁽ⁱ⁾ | 60,00% | — |
| Sinlog Tecnologia em Logística S.A. ⁽ⁱ⁾ | 78,43% | — |
| Rumo S.A. | 30,37% | 2,16% |
| Cosan Logística S.A. | — | 0,10% |
| Participação da Compass Gás e Energia em suas entidades controladas | | |
| Companhia de Gás de São Paulo - Comgás | 99,15% | 99,15% |
| Compass Comercialização S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Compass Geração Ltda | 100,00% | 100,00% |
| Compass Energia Ltda | 100,00% | 100,00% |
| Terminal de Regaseificação de São Paulo - TRSP | 100,00% | 100,00% |
| Rota 4 Participações S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Edge II - Empresa de Geração de Energia | 100,00% | — |
| Participação da Cosan Lubes Investments Limited em suas entidades controladas | | |
| Moove Lubricants Limited | 100,00% | 100,00% |
| Cosan Cinco S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Airport Energy Limited | 100,00% | 100,00% |
| Airport Energy Services Limited | 100,00% | 100,00% |
| Wessesx Petroleum Limited | 100,00% | 100,00% |
| Stanbridge Group Limited | 100,00% | 100,00% |
| Cosan Lubricants España S.L.U. | 100,00% | 100,00% |
| Techniques ET Technologies Appliquees SAS - TTA | 75,00% | 75,00% |
| Cosan Lubrificantes S.R.L. | 98,00% | 98,00% |
| Lubrigrupo II - Comércio e Distribuição de Lubrificantes SA | 100,00% | 100,00% |
| Comma Oil & Chemicals Marketing SRL | 100,00% | 100,00% |
| Comma Otomotiv Yag Ve Kimyasallari | 100,00% | 100,00% |
| Pazarlama Limited Sirketi | 100,00% | 100,00% |
| Comma Oil & Chemicals Marketing B | 100,00% | 100,00% |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | | |
|---|---------|---------|
| Commercial Lubricants Moove Corp | 100,00% | 100,00% |
| Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Cosan US, Inc | 100,00% | 100,00% |
| Ilha Terminal Distribuição de Produtos Derivados de Petróleo Ltda. | 100,00% | 100,00% |
| Zip Lube S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Cosan Paraguay S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Participação da Rumo S.A. em suas entidades controladas ⁽ⁱ⁾ | | |
| Elevações Portuárias S.A. | 100,00% | — |
| Rumo Intermodal S.A. | 100,00% | — |
| Rumo Malha Central S.A. | 100,00% | — |
| Boswells S.A. | 100,00% | — |
| Rumo Malha Sul S.A. | 100,00% | — |
| Rumo Luxembourg Sarl | 100,00% | — |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 100,00% | — |
| ALL Armazéns Gerais Ltda. | 100,00% | — |
| Rumo Malha Oeste S.A. | 100,00% | — |
| Paranaguá S.A. | 99,90% | — |
| Rumo Malha Norte S.A. | 99,74% | — |
| ALL Argentina S.A. | 90,96% | — |
| Brado Participações S.A. | 62,22% | — |
| Logisport Armazéns Gerais S.A. | 51,00% | — |
| Terminal São Simão S.A. | 51,00% | — |

- (i) Movimento de participação societária decorrente da reorganização societária conforme especificado na nota 1.1.
- (ii) A administração concluiu que não há incertezas relevantes que levem dúvidas sobre a continuidade das controladas. Apesar de apresentar em 30 de junho de 2021 um valor combinado de investimento com passivo a descoberto de R\$366.056, conforme demonstrado a seguir, não foram identificados eventos ou condições que, de forma individual ou coletiva, possam levantar dúvidas relevantes quanto à capacidade de manutenção de sua continuidade operacional. As subsidiárias contam com apoio financeiro da Companhia.

A seguir estão os investimentos em subsidiárias e coligadas em 30 de junho de 2021, que são relevantes para a Companhia:

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

a) Controladora

| | Número de ações da investida | Ações da investidora | Participação societária | Benefício econômico (%) |
|--|---|---------------------------------|------------------------------------|--|
| Compass Gás e Energia | 628.487.690 | 622.265.040 | 99,01% | 99,01% |
| Cosan Global Limited | 1 | 1 | 100,00% | 100,00% |
| Cosan Investimentos e Participações S.A. | 3.778.868.643 | 3.778.868.643 | 100,00% | 100,00% |
| Cosan Luxemburgo S.A. | 500.000 | 500.000 | 100,00% | 100,00% |
| Radar II Propriedades Agrícolas S.A. | 81.440.221 | 24.920.708 | 51,00% | 3,00% |
| Radar Propriedades Agrícolas S.A. | 1.735.703 | 531.125 | 51,00% | 2,51% |
| Nova Agrícola Ponte Alta S.A. | 160.693.378 | 49.172.183 | 51,00% | 2,51% |
| Terras da Ponte Alta S.A. | 16.066.329 | 4.916.297 | 51,00% | 2,51% |
| Nova Santa Bárbara Agrícola S.A. | 32.336.994 | 9.895.122 | 51,00% | 2,51% |
| Nova Amaralina S.A. | 30.603.159 | 9.364.568 | 51,00% | 2,51% |
| Paineira Propriedade Agrícolas S.A. | 132.666.961 | 40.596.028 | 51,00% | 2,51% |
| Manacá Propriedades Agrícolas S.A. | 128.977.921 | 39.467.251 | 51,00% | 2,51% |
| Castanheira Propriedades Agrícolas S.A. | 83.850.838 | 25.658.291 | 51,00% | 2,51% |
| Tellus Brasil Participações S.A. | 120.920.492 | 61.359.624 | 50,74% | 5,00% |
| Janus Brasil Participações S.A. | 207.712.545 | 105.461.644 | 50,77% | 5,00% |
| Cosan Lubes Investment | 34.963.764 | 24.474.635 | 70,00% | 70,00% |
| Payly Soluções de Pagamentos S.A. | 71.527.201 | 53.646.401 | 75,00% | 75,00% |
| Pasadena Empreendimentos e Participações S.A. | 32.752.251 | 32.751.751 | 99,99% | 99,99% |
| Sinlog Tecnologia em Logística S.A. | 51.000 | 40.000 | 78,43% | 78,43% |
| Rumo S.A. | 1.854.158.791 | 562.529.490 | 30,34% | 30,37% |
| Cosan Limited Partners Brasil Consultoria Ltda | 10 | 6 | 60,00% | 60,00% |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Saldo em 1º de janeiro de 2021 | Resultado de equivalência patrimonial | Mudança de participação em subsidiária | Ajuste de avaliação patrimonial | Dividendos declarados | Aumento de capital | Acervo incorporado (nota 1.1) | Outros | Saldo em 30 de junho de 2021 |
|--|--------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------------|----------------|------------------------------|
| Rumo S.A. | — | 111.870 | 1.718 | 674 | — | — | 4.585.932 | (7.795) | 4.692.399 |
| Cosan Global | 132.896 | (8.788) | — | 3.468 | — | — | — | — | 127.576 |
| Compass Gás e Energia | 3.288.317 | 775.880 | — | (23.287) | (198.020) | — | — | (83) | 3.842.807 |
| Cosan Investimentos e Participações S.A. | 5.836.793 | 707.441 | — | (275.761) | (389.375) | — | — | — | 5.879.098 |
| Cosan Limited Partners Brasil Consultoria Ltda | — | (122) | — | — | — | — | 430 | — | 308 |
| Sinlog Tecnologia em Logística S.A. | — | (3.908) | 2.845 | — | — | 6.675 | 9.372 | — | 14.984 |
| Cosan Lubes Investment | 1.364.608 | 107.291 | — | — | — | — | — | — | 1.471.899 |
| Payly Soluções de Pagamentos S.A. | 9.071 | (1.684) | — | — | — | 5.250 | — | — | 12.637 |
| Radar II Propriedades Agrícolas S.A. | 33.209 | 907 | — | 62 | (189) | — | — | — | 33.989 |
| Radar Propriedades Agrícolas S.A. | 62.391 | 1.716 | — | 321 | (352) | — | — | (41.319) | 22.757 |
| Tellus Brasil Participações S.A. | 105.662 | 7.642 | — | — | (2.805) | — | — | — | 110.499 |
| Pasadena Empreendimentos e Participações S.A. | 473 | (31) | — | — | — | 200 | — | — | 642 |
| Janus Brasil Participações S.A. | 130.900 | 2.955 | — | — | (450) | — | — | — | 133.405 |
| Outros | 62.260 | 1.640 | — | (2.004) | — | — | — | 41.319 | 103.215 |
| Total investimento em associadas | 11.026.580 | 1.702.809 | 4.563 | (296.527) | (591.191) | 12.125 | 4.595.734 | (7.878) | 16.446.215 |
| Cosan Luxemburg S.A. | (458.852) | 92.796 | — | — | — | — | — | — | (366.056) |
| Total investimento passivo descoberto | (458.852) | 92.796 | — | — | — | — | — | — | (366.056) |
| Total | 10.567.728 | 1.795.605 | 4.563 | (296.527) | (591.191) | 12.125 | 4.595.734 | (7.878) | 16.080.159 |

a) Consolidado

| | Número de ações da investida | Ações da investidora | Participação societária | Benefício econômico (%) ⁽ⁱ⁾ |
|---|------------------------------|----------------------|-------------------------|--|
| Radar II Propriedades Agrícolas S.A. | 81.440.222 | 24.920.708 | 51,00% | 3,00% |
| Radar Propriedades Agrícolas S.A. | 1.735.703 | 531.125 | 51,00% | 2,51% |
| Nova Agrícola Ponte Alta S.A. | 160.693.378 | 49.172.183 | 51,00% | 2,51% |
| Terras da Ponte Alta S.A. | 16.066.329 | 4.916.297 | 51,00% | 2,51% |
| Nova Santa Bárbara Agrícola S.A. | 32.336.994 | 9.895.122 | 51,00% | 2,51% |
| Nova Amaralina S.A. | 30.603.159 | 9.364.568 | 51,00% | 2,51% |
| Paineira Propriedade Agrícolas S.A. | 132.666.961 | 40.596.028 | 51,00% | 2,51% |
| Manacá Propriedades Agrícolas S.A. | 128.977.921 | 39.467.251 | 51,00% | 2,51% |
| Castanheira Propriedades Agrícolas S.A. | 83.850.838 | 25.658.291 | 51,00% | 2,51% |
| Tellus Brasil Participações S.A. | 120.920.492 | 61.359.624 | 50,74% | 5,00% |
| Janus Brasil Participações S.A. | 136.928.272 | 69.361.678 | 50,77% | 5,00% |

- (i) A Companhia não possui influência significativa, justificando os critérios para definir a mensuração da parcela retida do investimento por meio do método de equivalência patrimonial, embora não consolide devido ao acordo de acionistas que inibe sua tomada de decisão.

| | Saldo em 1º de janeiro de 2021 | Resultado de equivalência patrimonial | Ajuste de avaliação patrimonial | Dividendos declarados | Acervo incorporado (nota 1.1) | Outros | Saldo em 30 de junho de 2021 |
|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------------|----------|------------------------------|
| Tellus Brasil Participações S.A. | 105.665 | 7.642 | — | (2.805) | — | — | 110.502 |
| Janus Brasil Participações S.A. | 130.901 | 2.955 | — | (450) | — | — | 133.406 |
| Radar Propriedades Agrícolas S.A. | 62.372 | 1.716 | 321 | (352) | — | (41.319) | 22.738 |
| Radar II Propriedades Agrícolas S.A. | 33.205 | 907 | 62 | (189) | — | — | 33.985 |
| Outros investimentos | 1.562 | 3.600 | 75 | (1.457) | 49.953 | 41.319 | 95.052 |
| | 333.705 | 16.820 | 458 | (5.253) | 49.953 | — | 395.683 |

8.2 Participação de acionistas não controladores

A seguir, são apresentadas informações financeiras resumidas para cada subsidiária que possui participações não controladoras que são relevantes para o grupo. Os valores divulgados para cada subsidiária são antes das eliminações entre as empresas.

| | Número de ações da investida | Ações dos não controladores | Participação de não controladores |
|---|---|--|--|
| Compass Gás e Energia | 628.487.690 | 6.222.650 | 0,99% |
| Comgás | 132.520.587 | 1.124.363 | 0,85% |
| Cosan Lubes | 34.963.764 | 10.489.129 | 30,00% |
| Payly Soluções de Pagamentos S.A. | 44.861.170 | 11.215.293 | 25,00% |
| Rumo S.A. | 1.854.158.791 | 1.291.629.301 | 69,63% |
| Cosan Limited Partners Brasil Consultoria Ltda | 10 | 4 | 40,00% |
| Sinlog Tecnologia em Logística S.A. | 51.000 | 10.000 | 21,57% |
| TTA – SAS Techniques et Technologie Appliquées | 10.521 | 2.630 | 25,00% |

A tabela a seguir resume as informações relativas a cada uma das subsidiárias da Companhia que possui participações não controladoras relevantes, antes de qualquer eliminação intragrupo.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Saldo em 1º de janeiro de 2021 | Resultado de equivalência patrimonial | Mudança de participação em subsidiária | Ajuste de avaliação patrimonial | Dividendos | Aumento de capital | Acervo incorporado (nota 1.1) | Outros | Saldo em 30 de junho de 2021 |
|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------|----------------|--------------------|-------------------------------|--------------|------------------------------|
| Comgás | 24.729 | 8.693 | — | — | (1.290) | — | — | 12 | 32.144 |
| Compass Gás e Energia | 32.880 | 7.758 | — | — | (1.981) | — | — | 35 | 38.692 |
| Rumo S.A. | — | 260.330 | (22.455) | (3.586) | (1.217) | — | 10.831.204 | 8.230 | 11.072.506 |
| Sinlog Tecnologia em Logística S.A. | — | (1.538) | 2.384 | — | — | — | 4.643 | — | 5.489 |
| Cosan Limited Partners Brasil | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Consultoria Ltda | — | (82) | — | — | — | — | 287 | — | 205 |
| Cosan Lubes | 582.283 | 45.981 | — | (9.979) | — | — | — | — | 618.285 |
| TTA | 15.834 | 1.636 | — | (1.415) | — | — | — | — | 16.055 |
| Payly | 2.423 | (561) | — | — | — | 1.750 | — | — | 3.612 |
| | 658.149 | 322.217 | (20.071) | (14.980) | (4.488) | 1.750 | 10.836.134 | 8.277 | 11.786.988 |

9 Investimento em controlada em conjunto

As alterações nos investimentos em controladas em conjunto foram as seguintes:

| | <u>Raízen S.A.</u> |
|---|--------------------|
| Número de ações da investida | 8.993.572.584 |
| Quotas da investidora | 4.496.786.292 |
| Percentual de participação | 50% |
| Saldo em 1º de janeiro de 2021 ⁽ⁱⁱ⁾ | 7.988.208 |
| Resultado de equivalência | 679.598 |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (275.761) |
| Juros sobre capital próprio ⁽ⁱ⁾ | (48.469) |
| Dividendos ⁽ⁱ⁾ | (1.039.476) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 7.304.100 |

- (i) Valor proposto no período, dos quais R\$ 162.500 foram pagos.
- (ii) Reestruturação societária conforme nota 1.2.2

De acordo com os termos da controlada em conjunto - Raízen, a Companhia é responsável por determinados processos judiciais que existiam antes da constituição da Raízen, líquidos de depósitos judiciais em 1º de abril de 2011, bem como parcelamentos tributários nos termos da anistia fiscal e Programa de Refinanciamento registrado em “Outros tributos a pagar”. Além disso, a Cosan concedeu à Raízen acesso a uma linha de crédito (*stand-by*) no valor de US\$ 350.000 mil, sem utilização em 30 de junho de 2021.

A demonstração da posição financeira e a demonstração do resultado da controlada em conjunto estão divulgadas na Nota 4 - Informações por segmento.

Em 30 de junho de 2021, a Companhia estava em conformidade com os *convenants* dos contratos que rege a *joint venture*.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

10 Imobilizado, intangível e ágio, ativos de contrato e direito de uso

10.1 Imobilizado

a) Reconciliação do valor contábil

| | Consolidado | | | | | | Controladora | |
|--|------------------------------------|--------------------------------------|---|---------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Terrenos, edifícios e benfeitorias | Máquinas, equipamentos e instalações | Vagões e locomotivas ^{(i) (iii)} | Via permanente ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | Obras em andamento | Outros ativos | Total | Total |
| Valor de custo | | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 262.442 | 289.852 | — | — | 53.423 | 135.851 | 741.568 | 81.529 |
| Reorganização societária (nota 1.1) | 1.357.217 | 1.152.944 | 6.720.454 | 7.530.328 | 3.146.532 | 374.622 | 20.282.097 | 4.073 |
| Adições | 226 | 1.419 | 59 | 3.940 | 1.428.285 | 88 | 1.434.017 | (3.157) |
| Baixas | (54) | — | (10.336) | — | — | (49) | (10.439) | (59) |
| Transferências ⁽ⁱⁱ⁾ | 217.728 | 114.331 | 745.491 | 358.130 | (1.317.311) | 16.561 | 134.930 | (9) |
| Efeito de conversão de balanço | (2.614) | (3.750) | — | — | (251) | (79) | (6.694) | — |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 1.834.945 | 1.554.796 | 7.455.668 | 7.892.398 | 3.310.678 | 526.994 | 22.575.479 | 82.377 |
| Valor de depreciação | | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | (101.956) | (162.437) | — | — | — | (60.179) | (324.572) | (20.070) |
| Reorganização societária (nota 1.1) | (415.398) | (579.129) | (2.561.600) | (2.647.648) | (13.379) | (27.699) | (6.244.853) | (1.349) |
| Adições | (31.480) | (59.440) | (176.271) | (184.872) | (594) | (12.335) | (464.992) | (3.573) |
| Baixas | — | — | 9.748 | — | — | 19 | 9.767 | 5 |
| Transferências ⁽ⁱⁱ⁾ | (17.303) | — | (335) | 17.300 | — | 3 | (335) | — |
| Efeito de conversão de balanço | 1.205 | 2.242 | — | — | — | 1.586 | 5.033 | — |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | (564.932) | (798.764) | (2.728.458) | (2.815.220) | (13.973) | (98.605) | (7.019.952) | (24.987) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 160.486 | 127.415 | — | — | 53.423 | 75.672 | 416.996 | 61.459 |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 1.270.013 | 756.032 | 4.727.210 | 5.077.178 | 3.296.705 | 428.389 | 15.555.527 | 57.390 |

(i) Em 30 de junho de 2021, vagões e locomotivas no montante de R\$ 745.203, foram dados em fiança para garantir empréstimos bancários (Nota 5.6).

(ii) Transferências do imobilizado em decorrência da capitalização dos referidos ativos.

(iii) A depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil estimada dos ativos, sendo para vagões de 2,9% a 6%, locomotivas de 3,3% a 8% e vias permanentes de 3% a 4%. Com custos de empréstimos capitalizados de R\$ 15.556 (R\$ 5.358 em 30 de junho de 2020).

10.2 Intangível e ágio

Política contábil:

a) Direitos de concessão da Rumo

Os direitos de concessão da Rumo gerados na combinação de negócios da Rumo Malha Norte foram totalmente alocados à concessão da Rumo Malha Norte e amortizados linearmente.

| | Consolidado | | | | | | Controladora | |
|--|------------------|----------------------|------------------|-------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------|
| | Ágio | Direito de concessão | Licenças | Marcas e patentes | Relacionamento com clientes | Outros | Total | Total |
| Valor de custo | | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 977.307 | 10.758.762 | — | 63.408 | 1.029.212 | 311.562 | 13.140.251 | 15.462 |
| Reorganização societária (nota 1.1) | 111.413 | 8.017.957 | 343.348 | — | — | 235.724 | 8.708.442 | — |
| Adições | 4.884 | 765 | — | — | 86.258 | 842 | 92.749 | 72 |
| Baixas ⁽ⁱⁱ⁾ | — | (154.485) | — | — | (48) | — | (154.533) | — |
| Transferências ⁽ⁱ⁾ | — | 616.721 | — | — | 395.097 | (55.535) | 956.283 | 9 |
| Efeito de conversão de balanço | (9.389) | — | — | (1.480) | (9.534) | (5.334) | (25.737) | — |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 1.084.215 | 19.239.720 | 343.348 | 61.928 | 1.500.985 | 487.259 | 22.717.455 | 15.543 |
| Valor de amortização | | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | — | (2.333.680) | — | (9.201) | (509.297) | (242.777) | (3.094.955) | (13.271) |
| Reorganização societária (nota 1.1) | — | (1.144.572) | (157.411) | — | — | (164.684) | (1.466.667) | — |
| Adições | — | (267.723) | (3.957) | — | (54.535) | (19.774) | (345.989) | (399) |
| Baixas ⁽ⁱⁱ⁾ | — | 147.934 | — | — | 45 | — | 147.979 | — |
| Transferências | — | (37.037) | — | — | (395.203) | 36.999 | (395.241) | — |
| Efeito de conversão de balanço | — | — | — | — | 3.102 | 2.167 | 5.269 | — |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | — | (3.635.078) | (161.368) | (9.201) | (955.888) | (388.069) | (5.149.604) | (13.670) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 977.307 | 8.425.082 | — | 54.207 | 519.915 | 68.785 | 10.045.296 | 2.191 |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 1.084.215 | 15.604.642 | 181.980 | 52.727 | 545.097 | 99.190 | 17.567.851 | 1.873 |

- (i) Transferências do ativo de contrato, o montante contempla, também, uma parcela do ativo intangível que foi reclassificada para ativo financeiro.
- (ii) Contempla o montante de R\$ 142.316 referente a baixa de ativos totalmente depreciados.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

a) Capitalização de custos de empréstimos

Durante o período findo em 30 de junho de 2021 foram capitalizados R\$17.725 a uma taxa média ponderada de 8,13% a.a. (R\$12.905 a uma taxa média ponderada de 6,12% a.a. em 30 de junho de 2020).

b) Métodos de amortização e vidas úteis

| <u>Ativo intangível (exceto ágio)</u> | <u>Taxa anual de amortização</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|---------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Comgás ⁽ⁱ⁾ | Durante prazo da concessão e prorrogação | 8.771.726 | 8.425.082 |
| Rumo ⁽ⁱⁱ⁾ | | 6.832.916 | — |
| | | 15.604.642 | 8.425.082 |
| Licença de operação portuário | 3,70% | 181.980 | — |
| | | 181.980 | — |
| Marcas e patentes: | | | |
| Comma | Indefinida | 52.727 | 54.207 |
| | | 52.727 | 54.207 |
| Relacionamentos com clientes: | | | |
| Comgás | 20,00% | 254.985 | 210.038 |
| Moove | 8,70% | 288.452 | 309.877 |
| Outros | 20,00% | 1.660 | — |
| | | 545.097 | 519.915 |
| Outros | | | |
| Licença de software | 20,00% | 25.630 | 18.478 |
| Outros | | 73.560 | 50.307 |
| | | 99.190 | 68.785 |
| Total | | 16.483.636 | 9.067.989 |

- (i) Ativo intangível da concessão pública de serviço de distribuição de gás, que representa o direito de cobrar dos usuários pelo fornecimento de gás, composto de: (i) os direitos de concessão reconhecidos na combinação de negócios e (ii) os ativos da concessão;
- (ii) Refere-se ao contrato de concessão de ferrovia da Rumo.

10.3 Ativo de contrato

| | Comgás | Moove | Total |
|--|----------------|---------------|------------------|
| Valor de custo: | | | |
| Saldo em 1º de janeiro de 2021 | 686.690 | 9.248 | 695.938 |
| Adições | 442.498 | 28.995 | 471.493 |
| Baixas | — | (10.123) | (10.123) |
| Transferência para intangível ⁽ⁱ⁾ | (567.905) | — | (567.905) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 561.283 | 28.120 | 589.403 |

(i) O montante das transferências contempla, também, uma parcela do ativo intangível que foi reclassificada para ativo financeiro.

10.4 Direito de uso

Política contábil:

Ativos de direito de uso são geralmente depreciados pelo menor entre a vida útil do ativo e o prazo do arrendamento pelo método linear. Se a Empresa estiver razoavelmente certa de exercer uma opção de compra, o ativo de direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo subjacente. Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo que compreende o seguinte:

- i. o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento;
- ii. quaisquer pagamentos de arrendamento feitos na ou antes da data de início menos quaisquer incentivos de arrendamento recebidos;
- iii. quaisquer custos diretos iniciais; e
- iv. custos de restauração.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Consolidado | | | | | | Controladora | |
|--|--|--------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|--|--------------------|-----------------|
| | Terrenos, edifícios e benfeitorias (i) | Máquinas, equipamentos e instalações | Vagões e locomotivas | Software | Veículos | Infraestrutura ferroviária e portuária | Total | Total |
| Valor de custo: | | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 94.971 | 15.810 | — | — | — | — | 110.781 | 31.654 |
| Reorganização societária (nota 1.1) | 282.565 | 31.857 | 937.268 | 87.028 | 13.925 | 7.440.652 | 8.793.295 | 11.561 |
| Adições | 13.020 | 17.855 | — | — | 15.219 | — | 46.094 | 6.314 |
| Reajustes contratuais | 16.500 | 383 | — | — | — | 93.018 | 109.901 | — |
| Baixas | (1.280) | (2.786) | — | — | — | — | (4.066) | — |
| Transferências | (230.004) | — | — | — | — | — | (230.004) | — |
| Efeito de conversão de balanço | (1.662) | (19) | — | — | (194) | — | (1.875) | — |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 174.110 | 63.100 | 937.268 | 87.028 | 28.950 | 7.533.670 | 8.824.126 | 49.529 |
| Valor de amortização: | | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | (19.106) | (7.451) | — | — | — | — | (26.557) | (6.845) |
| Reorganização societária (nota 1.1) | (100.177) | (6.759) | (362.498) | (13.252) | (13.618) | (478.741) | (975.045) | (3.131) |
| Adições | (12.823) | (5.023) | (18.719) | (1.483) | (1.060) | (137.841) | (176.949) | (2.420) |
| Transferências | 77.310 | — | — | — | — | — | 77.310 | — |
| Baixas | 731 | 2.229 | — | — | — | — | 2.960 | — |
| Efeito de conversão de balanço | 432 | (202) | — | — | 99 | — | 329 | — |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | (53.633) | (17.206) | (381.217) | (14.735) | (14.579) | (616.582) | (1.097.952) | (12.396) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 75.865 | 8.359 | — | — | — | — | 84.224 | 24.809 |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 120.477 | 45.894 | 556.051 | 72.293 | 14.371 | 6.917.088 | 7.726.174 | 37.133 |

- (i) Em 16 de junho de 2021, a controlada Rumo exerceu opção de compra sobre Terminal Ferroviário de Rondonópolis no valor de R\$184.100 (custo histórico), que está sendo arrendado para a subsidiária Rumo Malha Norte S.A.

11 Concessões a pagar e compromissos

Política contábil:

São registrados nessa conta o saldo das parcelas de arrendamento envolvidas em litígios com o poder concedente. O registro inicial ocorre pelo valor da parcela no vencimento, mediante transferência da conta de “Passivos de arrendamentos”. Posteriormente os valores são corrigidos por Selic.

O direito de concessão é inicialmente reconhecido com um intangível ao custo (vide

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Nota 10.2), sendo o custo entendido como o valor justo do serviço prestado acrescido de outros custos diretos que são diretamente atribuíveis à operação. Eles são então amortizados ao longo da duração da concessão.

| | 30/06/2021 |
|---|-------------------|
| Arrendamento e concessão em litígio: | |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 54.252 |
| Rumo Malha Oeste S.A. | 1.665.946 |
| | 1.720.198 |
| Arrendamentos parcelados: | |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 1.167.764 |
| | 1.167.764 |
| Concessões: | |
| Rumo Malha Sul S.A. | 87.260 |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 21.319 |
| | 108.579 |
| Total | 2.996.541 |
| Circulante | 160.472 |
| Não circulante | 2.836.069 |

Discussão no tribunal:

A Rumo Malha Oeste pleiteia ainda o restabelecimento do equilíbrio econômico-financeiro, perdido em razão do cancelamento dos contratos de transporte existentes à época da privatização, configurando mudanças no cenário regulatório e nas condições estabelecidas no Edital de Desestatização - além das projeções de crescimento que definiu o valor do negócio não se concretizou. O processo tramita no Tribunal Regional Federal da segunda Região. O valor referente às parcelas vencidas da Companhia foi garantido pela aquisição de títulos da dívida pública (Letras Financeiras do Tesouro) ou “LFT”. Em março de 2008, a Companhia obteve autorização para substituir a fiança por fiança bancária e em maio de 2008 a Companhia resgatou os valores. Em dezembro de 2014, foi proferida decisão que julgou procedente a ação, reconhecendo a ocorrência de desequilíbrio econômico-financeiro nos contratos. Em dezembro de 2015, foi deferido o pedido de substituição das cartas de fiança

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

apresentadas pela Empresa por seguro garantia. Aguarda-se julgamento de recurso no Tribunal Regional Federal (Tribunal Regional Federal), ou “TRF”.

A administração, amparada na opinião de seus advogados, avalia as chances de êxito como prováveis, mas mantém o registro do passivo por se tratar de uma obrigação contratual ainda não retirada da Companhia e pelo o montante ainda estar pendente.

Em 21 de julho de 2020, a Companhia protocolou junto à Agência Nacional de Transporte Terrestre, ou “ANTT”, pedido de habilitação para nova licitação a terceiros do objeto do Contrato de Concessão firmado entre a Rumo Malha Oeste e o governo brasileiro, por meio do Ministério dos Transportes (“Processo de Relançamento”), nos termos da Lei Federal nº 13.448, de 5 de junho de 2017, e regulamentada pelo Decreto nº 9.957, de 7 de agosto de 2019.

Em 19 de maio de 2021, a subsidiária Rumo assinou junto a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), o segundo termo aditivo ao Contrato de Concessão da Rumo Malha Oeste S.A., esse termo tem como objetivo estabelecer as obrigações relativas à relicitação, nos termos da qualificação do empreendimento aprovada pelo Decreto nº 10.633, de 18 de fevereiro de 2021. Após realização de análises técnicas, a ANTT estabeleceu as condições de prestação dos serviços pela concessionária durante a vigência do termo aditivo, observando a garantia da continuidade e a segurança do serviço de transporte ferroviário, até que seja realizada nova licitação. O prazo de vigência deste termo aditivo será de 24 (vinte e quatro) meses, contados da publicação do Decreto nº 10.633, de 18 de fevereiro de 2021, suscetível à prorrogação.

Os depósitos judiciais relativos às ações acima totalizam R\$22.119.

Concessão ferroviária a pagar:

Como condição para celebrar o aditivo de renovação da Malha Paulista, constava a necessidade de a controlada solucionar o litígio envolvendo o reequilíbrio econômico-financeiro do contrato original. Para tanto, foi firmado acordo entre a Rumo Malha Paulista, o governo brasileiro e a ANTT, no qual foi pactuado: i) crédito a favor da Companhia referente a ônus

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

trabalhistas liquidados até 2005; ii) a conversão dos depósitos judiciais existentes em favor da União; iii) saldo incontroverso em favor do Governo Federal, dividido em oito parcelas anuais corrigidas pela Selic; iv) parte do passivo a compensar com créditos potenciais a favor da Companhia, créditos esses, sujeito a avaliação a ser realizada por grupo de trabalho envolvendo as partes.

Os efeitos da compensação dos saldos foram atualizados até a data de registro e resultaram na reversão de R\$479.563 (R\$348.319 nas demais despesas e R\$131.243 no resultado financeiro). Em decorrência do acordo, a suspensão dos processos de restituição movidos pela Rumo contra o governo brasileiro foi necessária para apurar ações trabalhistas que não faziam parte do acordo (a partir de 2005) e que serão objeto de investigação a ser conduzida por grupo de trabalho envolvendo as partes. Paralelamente, as partes apresentarão pedido de homologação judicial do contrato nos autos da ação de reequilíbrio econômico-financeiro do contrato.

Arrendamentos e outorgas enquadradas no IFRS16 (Nota 5.8)

| | 30/06/2021 |
|---------------------------|-------------------|
| Arrendamentos: | |
| Rumo Malha Sul S.A. | 571.018 |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 455.216 |
| Rumo Malha Oeste S.A. | 230.573 |
| Elevações Portuárias S.A. | 98.155 |
| Portofer Ltda. | 15.465 |
| | 1.370.427 |
| Outorgas: | |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 560.466 |
| Malha Central S.A. | 517.741 |
| | 1.078.207 |
| Total | 2.448.634 |
| Circulante | 254.515 |
| Não circulante | 2.194.119 |

Compromissos

Os contratos de subconcessão dos quais a Rumo, por meio de suas subsidiárias, geralmente incluem compromissos de execução de investimentos com determinadas características durante a vigência do contrato. Podemos destacar: O aditivo de renovação da concessão da Rumo Malha Paulista, que prevê a execução ao longo da concessão de um conjunto de projetos de investimentos para aumento de capacidade e redução de conflitos urbanos, estimado pela agência em R\$6.100.000 (valor atualizado até dezembro de 2017). Desse montante, cerca de R\$3.000.000 correspondem às obrigações, cuja execução física foi de 8%. O contrato de subconcessão da Rumo Malha Central prevê investimentos com prazo determinado (um a três anos a partir da assinatura do contrato), estimados pela ANTT em R\$645.573. Em 31 de dezembro de 2021, a execução física dos projetos de livro de obrigações era de 75%.

O contrato de concessão e arrendamento das elevações portuárias prevê investimentos destinados à melhoria e modernização das instalações e equipamentos nele alocados, estimados em R\$340.000. Até 30 de junho de 2021, a controlada havia realizado investimentos a um custo de R\$270.629.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

12 Outros tributos a pagar

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Parcelamento de débitos tributários | 193.091 | 193.352 | 201.691 | 199.587 |
| ICMS | — | — | 230.813 | 182.227 |
| COFINS | 31.937 | 44.428 | 71.697 | 62.801 |
| PIS | 10.494 | 12.581 | 16.618 | 16.264 |
| Encargos previdenciários | 18.394 | 15.085 | 29.414 | 19.026 |
| IRRF | — | — | 5.505 | 5.915 |
| Outros | 764 | 1.155 | 17.317 | 28.151 |
| | 254.680 | 266.601 | 573.055 | 513.971 |
| Circulante | 114.039 | 125.368 | 425.108 | 367.076 |
| Não circulante | 140.641 | 141.233 | 147.947 | 146.895 |
| | 254.680 | 266.601 | 573.055 | 513.971 |

13 Imposto de renda e contribuição social

a) Reconciliação das despesas com imposto de renda e contribuição social

| | Controladora | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | 1.009.989 | 1.531.721 | (186.702) | (237.414) |
| Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%) | (343.396) | (520.785) | 63.479 | 80.721 |
| <i>Ajustes para cálculo da taxa efetiva</i> | | | | |
| Equivalência patrimonial | 279.374 | 585.176 | (62.397) | 77.485 |
| Resultado de empresas no exterior | (1.981) | (5.382) | 4.521 | (2) |
| Transações com pagamento baseado em ações | (37) | (74) | 6.734 | 7.593 |
| Outros | (1.593) | (9.493) | (20) | (518) |
| Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido) | (67.633) | 49.442 | 12.317 | 165.279 |
| Taxa efetiva - % | 6,70% | (3,23%) | 6,60% | 69,62% |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Consolidado | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | 1.458.903 | 2.125.341 | (141.262) | (38.735) |
| Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%) | (496.027) | (722.616) | 48.029 | 13.170 |
| <i>Ajustes para cálculo da taxa efetiva</i> | | | | |
| Equivalência patrimonial | 150.556 | 236.782 | (74.200) | (8.864) |
| Resultado de empresas no exterior | 2.653 | (17.246) | (5.774) | (27.937) |
| Lucro da exploração | 70.189 | 93.708 | — | — |
| Transações com pagamento baseado em ações | (37) | (74) | 6.734 | 7.593 |
| Juros sobre capital próprio | (9.944) | (16.480) | (6.290) | (12.750) |
| Diferenças permanentes (doações, brindes, etc.) | (17.390) | (18.181) | (4.907) | (649) |
| Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas | (10.474) | (31.679) | (3.249) | (2.453) |
| Benefício ICMS - extemporâneo ⁽ⁱ⁾ | 20.489 | 218.056 | — | — |
| Benefício ICMS - período corrente ⁽ⁱⁱ⁾ | 23.009 | 43.119 | — | — |
| Outros | 3.191 | (7.350) | 4.070 | 10.482 |
| Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido) | (263.785) | (221.961) | (35.587) | (21.408) |
| Taxa efetiva - % | 18,08% | 10,44% | (25,19%) | (55,27%) |

- (i) No ano corrente, a subsidiária Comgás reconheceu crédito extemporâneo no montante de R\$ 282.774 (R\$ 218.056 principal e R\$ 64.718 juros), utilizados por meio de sua compensação com IR, CSLL, PIS e COFINS a pagar vencidos no período, relativos aos pagamentos a maior de IRPJ e de CSLL dos anos de 2015, 2016 e 2019, quando esse benefício não era computado na apuração do IR e CSLL devidos pela Companhia, por conta da não tributação do benefício da redução de base de cálculo de ICMS no Estado de São Paulo de 12% à 15,6% por força do art. 8º do Anexo II do Regulamento do ICMS, aprovado pelo Decreto Estadual nº 45.900 (“RICMS/SP”), com redação dada pelo Decreto Estadual nº 62.399/2016. Esses créditos foram reconhecidos pela Companhia com base no seu melhor entendimento sobre o tema, consubstanciada pela opinião de seus assessores jurídicos externos, a qual levou em consideração toda a jurisprudência aplicável ao tema. A Companhia levou ainda em consideração todas as regras contábeis vigentes, as quais após serem analisadas em conjunto, não indicaram nenhum outro efeito contábil a ser reconhecido.
- (ii) Após 1 de janeiro de 2021, a subsidiária Comgás mudou seu procedimento fiscal, passando a excluir o benefício da redução da base de cálculo do ICMS, concedida pela Estado de São Paulo, diretamente da apuração de IR e CS do período corrente.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Ativos e passivos de imposto de renda diferido

Os efeitos fiscais das diferenças temporárias que dão origem a partes significativas dos ativos e passivos fiscais diferidos da Companhia são apresentados abaixo:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Créditos ativos de: | | | | |
| Prejuízos fiscais de IRPJ | 568.957 | 508.453 | 2.770.385 | 721.115 |
| Base negativa de contribuição social | 205.358 | 183.576 | 1.005.664 | 250.209 |
| Diferenças temporárias | | | | |
| Variação cambial - Empréstimos e financiamentos | 1.113.989 | 1.312.239 | 1.245.185 | 1.367.496 |
| Provisão para demandas judiciais | 64.921 | 64.407 | 306.021 | 91.535 |
| Provisão <i>impairment</i> | — | — | 210.468 | — |
| Obrigação de benefício pós-emprego | — | — | 207.489 | 200.461 |
| Provisões para créditos de liquidação duvidosa e perdas | — | — | 29.530 | 16.664 |
| Provisão para não realização de impostos | 6.985 | 6.985 | 83.661 | 38.684 |
| Transações com pagamento baseado em ações | 13.023 | 11.929 | 40.337 | 16.786 |
| Provisões de participações no resultado | 3.863 | 2.773 | 35.567 | 32.022 |
| Juros sobre obrigações com acionistas preferencialistas em subsidiária | 263.962 | 167.412 | 263.962 | 167.412 |
| Revisão de vida útil | — | — | (52.415) | (230.098) |
| Provisões diversas | 176.954 | 190.191 | 542.156 | 258.269 |
| Outros ⁽ⁱ⁾ | — | — | 240.015 | 8.076 |
| Total | 2.418.012 | 2.447.965 | 6.928.025 | 2.938.631 |
| (-) Créditos sem expectativa de realização⁽ⁱⁱ⁾ | — | — | (2.371.856) | (21.133) |
| Créditos passivos de: | | | | |
| Diferenças temporárias | | | | |
| Combinação de negócios - Imobilizado | — | — | 8.542 | (37.547) |
| Ágio fiscal amortizado | (21.823) | (21.823) | (394.013) | (365.949) |
| Arrendamento mercantil | 1.440 | — | 443.911 | (3.245) |
| Resultado não realizado com derivativos | (628.939) | (790.888) | (993.529) | (836.629) |
| Efeitos na formação das controladas em conjunto | (1.135.036) | (1.135.036) | (1.135.036) | (1.135.036) |
| Amortização de fair value - Intangível | — | — | (3.582.572) | (1.054.417) |
| Provisão para realização - Ágio registrado no PL | (449.153) | (449.153) | (449.153) | (449.153) |
| Outros | (856) | 2.967 | 349.206 | 322.861 |
| Total | (2.234.367) | (2.393.933) | (5.752.644) | (3.559.115) |
| Total de tributos diferidos registrados | 183.645 | 54.032 | (1.196.475) | (641.617) |
| Diferido ativo | 183.645 | 54.032 | 2.354.182 | 629.591 |
| Diferido passivo | — | — | (3.550.657) | (1.271.208) |

(i) Refere-se principalmente às despesas pré-operacionais adicionadas na Malha Central.

(ii) Refere-se prejuízos fiscais e diferenças temporárias das concessionárias Rumo Malha Sul e da Rumo Malha Oeste, que nas condições atuais não reúnem os requisitos para o reconhecimento dos impostos diferidos pela falta de previsibilidade de geração futura de lucros tributário.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

c) Movimentações no imposto diferido ativos e passivos

| | Controladora | | | | |
|---|---------------------------------|-------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Prejuízo fiscal e base negativa | Benefícios a empregados | Provisões | Outros | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 692.029 | 2.773 | 273.512 | 1.479.651 | 2.447.965 |
| Creditado / cobrado do resultado do período | 82.286 | 1.090 | (11.629) | 96.550 | 168.297 |
| Diferenças cambiais | — | — | — | (198.250) | (198.250) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 774.315 | 3.863 | 261.883 | 1.377.951 | 2.418.012 |

| | Controladora | | | | |
|--|---|---|------------------------|------------------|--------------------|
| | Efeitos na formação das controladas em conjunto | Resultado não realizado com derivativos | Arrendamento mercantil | Outros | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | (1.135.036) | (790.888) | — | (468.009) | (2.393.933) |
| (Cobrado) do resultado do período | — | 161.949 | 1.440 | (84.307) | 79.082 |
| Reconhecidos no patrimônio líquido | — | — | — | 80.484 | 80.484 |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | (1.135.036) | (628.939) | 1.440 | (471.832) | (2.234.367) |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Consolidado | | | | | | | |
|---|---------------------------------|-------------------------|------------------|--------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | Prejuízo fiscal e base negativa | Benefícios a empregados | Provisões | Obrigações de benefícios pós emprego | Imobilizado | Outros | Total | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 971.324 | 36.879 | 417.081 | | 200.461 | (230.098) | 1.542.984 | 2.938.631 |
| Reorganização societária (nota 1.1) | 2.638.981 | 29.389 | 584.013 | | — | 652.716 | 995.740 | 4.900.839 |
| Creditado / (cobrado) do resultado do período | 165.744 | (3.387) | 183.765 | | 7.028 | (475.033) | (1.413.957) | (1.535.840) |
| Outros resultados abrangentes | — | — | — | | — | — | (7.102) | (7.102) |
| Reconhecidos no patrimônio líquido | — | — | — | | — | — | (552) | (552) |
| Diferenças cambiais | — | — | — | | — | — | 632.049 | 632.049 |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 3.776.049 | 62.881 | 1.184.859 | | 207.489 | (52.415) | 1.749.162 | 6.928.025 |

| | Consolidado | | | | | | | |
|---|---|--------------------|---|----------------|--------------------------------|------------------|--------------------------|--------------------|
| | Efeitos na formação das controladas em conjunto | Intangível | Resultado não realizado com derivativos | Arrendamentos | Ajuste a valor justo da dívida | Outros | Créditos não registrados | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | (1.135.036) | (1.054.417) | (836.629) | (3.245) | — | (529.788) | (21.133) | (3.580.248) |
| Reorganização societária (nota 1.1) | — | (2.545.467) | (801.495) | (18.706) | 215.862 | (66.408) | (2.322.732) | (5.538.946) |
| Cobrado / (creditado) do resultado do período | — | 17.312 | 643.215 | 465.862 | (79.530) | (106.097) | (27.991) | 912.771 |
| Outros resultados abrangentes | — | — | 1.380 | — | — | 80.543 | — | 81.923 |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | (1.135.036) | (3.582.572) | (993.529) | 443.911 | 136.332 | (621.750) | (2.371.856) | (8.124.500) |

Total impostos diferidos reconhecidos (1.196.475)

A Companhia avaliou a recuperabilidade dos ativos fiscais diferidos com base na geração de lucros tributáveis futuros. A Companhia espera realizar o imposto diferido integral sobre as diferenças temporárias.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

14 Provisão para demandas e depósitos judiciais

A Companhia possui passivos contingentes em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020 em relação a:

Provisão para demandas judiciais

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Tributárias | 155.678 | 155.610 | 639.786 | 555.958 |
| Cíveis, ambientais e regulatórias | 82.157 | 75.001 | 388.122 | 200.597 |
| Trabalhistas | 72.495 | 78.208 | 392.139 | 131.239 |
| | 310.330 | 308.819 | 1.420.047 | 887.794 |

Depósitos judiciais

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Tributárias | 315.274 | 296.223 | 487.517 | 414.413 |
| Cíveis, ambientais e regulatórias | 50.033 | 50.027 | 135.430 | 81.420 |
| Trabalhistas | 33.588 | 34.477 | 272.428 | 48.393 |
| | 398.895 | 380.727 | 895.375 | 544.226 |

Movimentação das provisões para processos judiciais:

| | Controladora | | | |
|--|----------------|---|---------------|----------------|
| | Tributárias | Cíveis, ambientais e regulatórias | Trabalhistas | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 155.610 | 75.001 | 78.208 | 308.819 |
| Provisionado no período | 3.059 | 3.344 | 4.800 | 11.203 |
| Baixas por reversão / pagamento | (2.135) | (2.800) | (9.685) | (14.620) |
| Atualização monetária ⁽ⁱ⁾ | (856) | 6.612 | (828) | 4.928 |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 155.678 | 82.157 | 72.495 | 310.330 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Consolidado | | | |
|--|----------------|---|----------------|------------------|
| | Tributárias | Cíveis, ambientais e regulatórias | Trabalhistas | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 555.958 | 200.597 | 131.239 | 887.794 |
| Reorganização societária (nota 1.1) | 79.494 | 170.122 | 247.958 | 497.574 |
| Provisionado no período | 7.223 | 9.300 | 37.667 | 54.190 |
| Baixas por reversão / pagamento | (3.388) | (18.913) | (42.728) | (65.029) |
| Atualização monetária ⁽ⁱ⁾ | 499 | 27.016 | 18.003 | 45.518 |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 639.786 | 388.122 | 392.139 | 1.420.047 |

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

A Companhia possui débitos garantidos por bens ou, ainda, por meio de depósito em dinheiro, fiança bancária ou seguro garantia.

A Companhia possui ações indenizatórias adicionais às mencionadas, as quais por serem consideradas prováveis não foram registradas por representarem ativos contingentes.

a) Perdas prováveis

Tributárias: Os principais processos tributários para os quais o risco de perda é provável são descritos abaixo:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Compensação com FINSOCIAL | — | — | 297.651 | 296.445 |
| INSS | 63.559 | 63.109 | 98.983 | 73.835 |
| Crédito de ICMS | 23.173 | 28.440 | 88.905 | 42.272 |
| PIS e COFINS | 4.023 | 254 | 6.084 | 254 |
| IPI | 54.788 | 53.707 | 54.788 | 53.697 |
| IRPJ e CSLL | 903 | 900 | 11.027 | 9.508 |
| Outros | 9.232 | 9.200 | 82.348 | 79.947 |
| | 155.678 | 155.610 | 639.786 | 555.958 |

- **Processos trabalhistas:** a Companhia e suas subsidiárias também integram o pólo passivo de ações trabalhistas movidas por ex-empregados e

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

prestadores de serviços terceirizados pleiteando, entre outras questões, o pagamento de: horas extras e reflexos; adicional noturno, adicional de insalubridade, adicional de periculosidade; eventual descumprimento de normas regulamentadoras do Ministério do Trabalho; alegando supostas condições inadequadas de trabalho; reintegração no emprego; indenização por danos morais e materiais decorrentes de acidente de trabalho e outros fundamentos; devolução de descontos efetuados em folha de pagamento, tais como contribuição confederativa, contribuição sindical e outros; reconhecimento de jornada de turno ininterrupto; sobreaviso; danos morais coletivos; diferenças salariais; responsabilidade subsidiária em relação aos prestadores de serviço; e outros. Além disso, a Companhia também tem ações civis públicas movidas pelo Ministério Público do Trabalho com alegação de suposto descumprimento de normas trabalhistas, incluindo regras de trabalho e segurança, condições de trabalho e ambiente de trabalho; Existem Termos de Ajustamento de Conduta assinados com as autoridades brasileiras.

b) Perdas possíveis

Os principais processos para os quais consideramos o risco de perda possível são descritos abaixo:

| | Controladora | | Consolidado ⁽ⁱ⁾ | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|-------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Tributárias | 4.503.907 | 4.525.112 | 13.688.610 | 9.761.688 |
| Cíveis, ambientais e regulatórias | 928.103 | 936.634 | 6.231.201 | 1.710.495 |
| Trabalhistas | 25.391 | 39.522 | 894.509 | 77.130 |
| | 5.457.401 | 5.501.268 | 20.814.320 | 11.549.313 |

(i) Com a reorganização societária detalhada na nota 1.1, os processos foram incorporados e passam a ser consolidados.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Tributárias:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Ganho de capital ⁽ⁱ⁾ | — | — | 29.126 | — |
| Multa isolada - Tributos federais ⁽ⁱⁱ⁾ | — | — | 430.167 | — |
| IRPJ/CSLL ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 952.369 | 632.758 | 4.802.556 | 3.834.562 |
| ICMS - Imposto sobre circulação de mercadorias ^(iv) | 1.344.999 | 1.401.922 | 2.912.440 | 1.922.374 |
| IRRF ^(v) | 1.335 | 1.331 | 1.234.967 | 1.093.718 |
| PIS e COFINS ^(vi) | 1.229.822 | 1.270.095 | 2.322.041 | 1.314.144 |
| Operações financeiras no exterior ^(vii) | — | — | 8.336 | — |
| MP 470 parcelamento de débitos ^(viii) | 242.326 | 241.224 | 395.757 | 241.224 |
| Plano de Opção de Compra de Ações ^(ix) | — | — | 64.338 | — |
| IOF s/ Mútuo ^(x) | — | — | 133.256 | — |
| Compensações com crédito prêmio ^(xi) | 138.399 | 137.976 | 184.322 | 137.976 |
| IPI - Imposto sobre produtos industrializados | 315.113 | 314.312 | 456.831 | 455.121 |
| INSS | 106.280 | 155.143 | 175.493 | 210.357 |
| Outros | 173.264 | 370.351 | 538.980 | 552.212 |
| | 4.503.907 | 4.525.112 | 13.688.610 | 9.761.688 |

As principais variações dos saldos das contingências tributárias possíveis no período findo em 30 de junho de 2021 são decorrentes da reorganização societária (nota 1.1) geradas pela subsidiária Rumo e controladas. Abaixo a descrição dos principais processos relativos a subsidiária Rumo:

- (i) Autos de infração emitidos pela Receita Federal em 2011 e 2013 e 2019 contra a Companhia relativos a: a) glosa de despesa de ágio com base em rentabilidade futura, bem como de despesas financeiras; b) não tributação de suposto ganho de capital na alienação de participação societária em empresa do mesmo grupo econômico; e c) suposto ganho de capital sobre incorporação de ações de empresas do mesmo grupo econômico. Em 2019, tivemos êxito definitivo no que se refere à redução da base de lançamento do ganho de capital. Contingência ajustada quanto ao êxito definitivo.
- (ii) A subsidiária Rumo foi autuada em razão da desconsideração dos benefícios fiscais do REPORTO (suspensão de PIS e COFINS), sob a alegação de que as locomotivas e vagões adquiridos no ano de 2010 a 2012 foram utilizados fora dos limites da área portuária. Por consequência, foram exigidos PIS e COFINS, além da multa isolada correspondente a 50% do valor dos bens adquiridos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (iii) Autos de infração que exige IRPJ e CSLL relativos: (a) Ágio Malha Norte: Autos de infração lavrados para a cobrança do IRPJ e da CSLL, cumulados com juros de mora e multas de ofício e isolada. No entendimento da Receita Federal a Rumo Malha Norte teria amortizado indevidamente o ágio apurado na aquisição das companhias Brasil Ferrovias S/A e Novoeste Brasil S/A. (b) Ágios GIF, TPG e Teaçu. Autos de infração lavrado para a cobrança de IRPJ e CSLL, cumulados com multa de ofício e juros de mora, além de multa isolada, pelos seguintes motivos: Dedução, do lucro real e da base de cálculo da CSLL, do montante correspondente à amortização na aquisição de participação em Teaçu Armazéns Gerais S/A; Dedução, do lucro real e da base de cálculo da CSLL, do montante correspondente à amortização dos ágios pagos pelas empresas TPG Participações S.A. e GIF LOG Participações S.A na aquisição de ações emitidas pela Rumo Logística S/A; (c) Provisões Trabalhistas: No ano de 2009, sob a alegação de que a Companhia teria excluído da apuração do lucro real e da base de cálculo ajustada da CSLL provisões trabalhistas. Pelo entendimento do Fisco, as baixas das provisões trabalhistas foram efetuadas pela Companhia sem a individualização dos processos (provisões e reversões), o que impactaria na apuração tributária. A probabilidade de perda é possível, considerando que a ocorrência da decadência e que a Companhia atendeu todas as regras tributárias referentes à adição e exclusão das provisões na apuração do IRPJ e CSLL. (d) cobrança decorrente do indeferimento de pedido de restituição/compensação de débitos da empresa pela suposta insuficiência de crédito de Saldo Negativo de IRPJ/CSLL.
- (iv) a) Autos de Infrações lavrados pela Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo, contra a Rumo Malha Paulista, relativo ao período de fevereiro de 2011 a julho de 2015, bem como de 2014 e 2018, com o apontamento de infrações por suposta falta de recolhimento do ICMS nas prestações de serviço de transporte ferroviário para exportação; creditamento indevido de ICMS por suposta escrituração no Livro Registro de Entradas de valores superiores aos apurados nos Livros Fiscais; creditamento indevido de ICMS por aquisições supostamente enquadradas como uso e consumo. Também foram incluídas multas de 50% do valor do imposto e 100% do valor do crédito considerado indevido. b) Os fiscos estaduais autuaram as malhas pela não tributação pelo ICMS nas faturas de prestação de serviços de transporte ferroviário de mercadorias destinadas à exportação. Todas as autuações foram contestadas, uma vez que existe posicionamento favorável aos contribuintes consolidado nos tribunais superiores, com base na Constituição Federal e na Lei Complementar 87/1996. c) O Fisco do Estado do

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Mato Grosso promoveu a lavratura de diversos Termos de Apreensão e Depósito (TADs) visando a cobrança de ICMS e de multa de 50% sobre o valor das operações autuadas, sob o equivocado entendimento de que as operações de saída de mercadorias destinadas à exportação estariam com os DACTEs (Documento Auxiliar do Conhecimento do Transporte Eletrônico) cancelados, com a suposta caracterização de documentação inidônea, nos termos dos artigos 35-A e 35-B da Lei Estadual 7098/98. A Companhia contesta as autuações e procura demonstrar ao Fisco que as mercadorias transportadas encontravam-se devidamente acobertadas por documentação fiscal idônea. d) cobrança de ICMS, dos anos de 2018 e 2019, na aquisição de vagões em decorrência da alegada não isenção prevista pelo Regime Tributário para Incentivo à Modernização e à Ampliação da Estrutura Portuária – REPORTO pelo fisco paulista.

- (v) A Rumo Malha Paulista teve parte de sua compensação de saldo credor de IRPJ glosada pela Receita Federal com base no argumento de que a Companhia não teria direito à compensação do IRRF sobre operações de swap.
- (vi) As demandas administrativas de PIS e COFINS estão relacionadas, substancialmente, às glosas de créditos de PIS e COFINS pelo sistema não cumulativas relativos aos seguintes itens: a) créditos lançados extemporaneamente desacompanhados de prévia retificação de declarações fiscais; b) créditos sobre despesas decorrentes de contratos de tráfego mútuo; c) créditos relativos às despesas com serviços classificados como insumos na atividade desenvolvida pela empresa que supostamente não foram comprovadas durante a Fiscalização; d) créditos sobre despesas com transporte de colaboradores; e) créditos relativos às despesas com energia elétrica; f) créditos sobre despesas com locações de máquinas e aluguéis que não foram comprovadas no curso da Fiscalização; g) créditos sobre despesas na aquisição de máquinas, equipamentos e outros bens incorporados ao ativo imobilizado da empresa e h) multa isolada correspondente a 50% do valor dos créditos.
- (vii) Auto de Infração lavrado para exigir diferenças de IRPJ, CSL, PIS e COFINS, relativo aos anos-calendários de 2005 a 2008, em decorrência das seguintes infrações: Infração a) apuração indevida de créditos de PIS e COFINS sobre insumos utilizados no reparo de locomotivas; Infração b) dedução indevida do lucro real e da base de cálculo da CSL de despesas financeiras decorrentes de empréstimos celebrados com instituições financeiras no exterior; Infração c) exclusão indevida do lucro real e da base de cálculo

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

da CSL de receitas financeiras decorrentes de títulos emitidos pelo governo da Áustria e pelo governo da Espanha, esse último por meio do Instituto de Crédito Oficial (“ICO”), empresa pública a ele vinculada; Infração d) erro na contabilização e não-inclusão indevida no lucro real e na base de cálculo da CSL de ganhos auferidos em operações de swap e não tributação das receitas financeiras auferidas com tais contratos pelo PIS e pela COFINS; Infração e) exclusão indevida do lucro real e da base de cálculo da CSL realizada a título de créditos de PIS e COFINS; Infração f) exclusão indevida do lucro real e da base de cálculo da CSL realizada a título de CSL diferida; e Infração g) recolhimento insuficiente das antecipações de IRPJ e CSL, o que gerou a aplicação da multa de ofício isolada no percentual de 50%, em concomitância com as multas de ofício de 75%. Em 2019, tivemos êxito definitivo no que se refere a integralidade das infrações “a”, “b”, “d”, “e” e “f”, bem como de parte da infração “c”, para reconhecer a possibilidade de exclusão do lucro real e da base de cálculo da CSL das receitas decorrentes dos títulos da dívida pública da Áustria adquiridos em 24 de julho de 2006 e, como consequência, de parte da infração “g”, na extensão do cancelamento parcial do item “c”. Contingência ajustada quanto ao êxito definitivo. O remanescente do item “g” permanece em discussão administrativa. A discussão sobre o remanescente do item “c” se encerrou na esfera administrativa com seguimento na esfera judicial.

- (viii) A Receita Federal indeferiu parcialmente os pedidos de parcelamento de débitos tributários federais efetuados pela Rumo Malha Sul e pela Rumo Intermodal, sob o argumento de que os prejuízos fiscais oferecidos pelas empresas não eram suficientes para quitação dos respectivos débitos. A probabilidade de perda é considerada como possível, já que os prejuízos apontados existiam e estavam disponíveis para essa utilização.
- (ix) Autos de infração lavrados contra subsidiária Rumo para a cobrança de contribuição previdenciária (20% sobre o valor pago) de valores referentes ao Plano de Opção de Compra de Ações concedido para empregados, administradores e terceiros. O fundamento principal da autuação é a suposta natureza remuneratória.
- (x) a) O Fisco federal pretende fazer prevalecer a incidência de IOF sobre as contas correntes mantidas pela controladora para as coligadas/controladas (parte mais substancial da autuação). No entendimento do fisco, à utilização de uma rubrica contábil como de adiantamentos de despesas a empresas ligadas, sem contrato formal de mútuo,

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

caracteriza a existência de uma conta corrente, devendo-se apurar o IOF devido segundo as regras próprias das operações de crédito rotativo. Os autos de infração ainda estão sendo questionados no âmbito administrativo. b) Auto de Infração lavrado pelo Fisco Federal em face da Rumo Malha Norte por suposta ausência de recolhimento de IOF no período de 2017 e 2018, relativa à cobrança em alegadas transações financeiras entre as companhias do grupo, essencialmente sobre remessa de valores decorrentes de tráfego mútuo entre Malha Norte e Malha Paulista, contratos com a Raízen e outros valores elencados em demais contas contábeis.

- (xi) A Rumo Malha Sul transmitiu dezenove declarações de compensação (DCOMP) via sistema eletrônico PERD/COMP, referente a "crédito-prêmio", utilizando crédito adquirido de terceiro (Fibra S/A Indústria e Comércio e outros). Tais Dcomps por se referirem a crédito de terceiros e também a "crédito - prêmio", de acordo com a legislação vigente, foram consideradas como não declaradas em Despacho decisório constante do processo administrativo, com ciência ao contribuinte em 24/09/2013, ensejando assim a aplicação de multa de 75% em atendimento ao art. 18, §4º da Lei nº 10.833/2003.

A Companhia, não foi identificado efeitos do *IFRIC 23 / ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro* que possam afetar as políticas contábeis da Companhia e suas subsidiárias e essas demonstrações financeiras intermediárias.

Trabalhista

Uma das subsidiárias da Rumo, a Rumo Malha Paulista atualmente é parte em uma ação civil pública na justiça do trabalho. Esse processo teve origem em uma fiscalização da empresa MS Teixeira, que foi contratada pela Prumo Engenharia Ltda. ("Prumo Engenharia"), subcontratada da Rumo. A fiscalização alegou que os trabalhadores do MS Teixeira trabalhavam em condições degradantes e análogas à servidão contratada. A Prumo Engenharia assumiu integralmente a responsabilidade pela condição dos empregados, incluindo responsabilidades trabalhistas e contratuais e todos os prejuízos decorrentes das alegadas condições ilícitas de trabalho instituídas por seus subcontratados, sendo os acordos de demissão de tais empregados aprovados pelo Ministério do Trabalho, sem qualquer participação da Rumo. Além disso, foi instaurada uma investigação criminal contra a Rumo, que posteriormente foi indeferida com a absolvição da Malha Paulista. Não obstante o exposto, o Ministério Público do Trabalho ajuizou ação civil pública unicamente

contra a Rumo. A Rumo foi condenada (tanto em primeira instância quanto em recurso inicial) a cumprir diversas obrigações relativas às condições de trabalho e a pagar danos morais coletivos, além de multas de R\$15.000. No entanto, qualquer potencial perda futura com essa ação não pode resultar na inclusão da Rumo Malha Paulista na lista mantida pelo Ministério do Trabalho e Empregadores que praticam irregularidades trabalhistas. A Rumo recorreu para o Tribunal Regional de Justiça, mas o recurso foi negado. A Rumo recorreu novamente ao Tribunal Superior do Trabalho e esse recurso está atualmente pendente.

c) Ativos contingentes

- (i) Em 6 de dezembro de 2019, a ARSESP publicou a Resolução nº 933, que aprovou o valor de R\$697.233 mais atualização monetária desde abril de 2018, em decorrência da Terceira Revisão Tarifária Ordinária, a ser aplicada sobre o valor dos bens devolvidos pela Comgás, com o término da concessão, ou a quaisquer valores a pagar pela Comgás se a concessão for renovada, ou a quaisquer valores a pagar em relação a qualquer renovação do contrato de concessão, conforme venha a ser definido pela ARSESP, de acordo com a Resolução nº 995, de 27 de maio de 2020. Com a publicação da referida resolução, não há mais discussões em andamento sobre tarifas relativas a períodos anteriores com a ARSESP. O valor indicado na Resolução nº 933 não foi reconhecido em nossas demonstrações financeiras por não atender aos padrões contábeis.

Após determinados processos de revisão adicional realizados pela ARSESP, que constatou que a Quarta Revisão Tarifária Ordinária estava superestimada, bem como a Terceira Revisão Tarifária Ordinária, por outro lado, estava subestimada em termos tarifários, concluiu-se que o valor correto do Terceiro Ordinário A Revisão Tarifária, após a compensação por tais erros pela agência, seria estimada em R\$296.191, cujo valor em 30 de junho de 2021 continua a ser tratado como um ativo contingente.

- (ii) A Companhia possui processo de indenização em razão do desequilíbrio econômico-financeiro do Contrato de Concessão, no que se refere a revisões tarifárias. O direito à recuperação é resultado de critérios errados seguidos para a revisão tarifária. O valor atualizado da ação é de R\$865.263 a título de reequilíbrio econômico-financeiro da Comgás.

15 Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital subscrito é de R\$ 6.365.853 em 30 de junho de 2021 e R\$ 5.727.478 em 31 de dezembro de 2020, inteiramente integralizado, é representado por 1.874.070.932 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal. Conforme estatuto, o capital social autorizado pode ser aumentado até o limite de R\$ 7.000.000.

Em 6 de maio de 2021, a Companhia efetivou o desdobramento das ações de emissão, na proporção de 1:4, sem alteração do capital social. O desdobramento das ações foi aprovado na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária em 30 de abril de 2021.

Em 30 de junho de 2021, o capital social da Companhia é composto pelo seguinte:

| Composição acionária | Ações ordinárias | |
|-----------------------------|-------------------------|----------------|
| | Quantidade | % |
| Grupo de controle | 672.762.132 | 35,90% |
| Administradores | 24.886.852 | 1,33% |
| <i>Free float</i> | 1.169.237.744 | 62,39% |
| Total de ações | 1.866.886.728 | 99,62% |
| Ações em tesouraria | 7.184.204 | 0,38% |
| Total | 1.874.070.932 | 100,00% |

Como consequência da reorganização societária detalhada na nota 1.1, foi deliberado o aumento de capital da Companhia em R\$ 638.375, além do efeito de redução na reserva de capital no montante de R\$ 1.400.557.

b) Ações em tesouraria

Em 30 de junho de 2021, a Companhia possuía 7.184.204 ações em tesouraria (11.749.038 ações em 31 de dezembro de 2020), cujo preço de mercado era de R\$ 23,96.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Essa redução refere-se: (i) aos cancelamentos de 10.000.000 ações, equivalente a R\$ 496.916 decorrente do processo de reestruturação societária conforme apresentado na nota 1.1, efetivado em 02 de fevereiro de 2021, (ii) desdobramento das ações de emissão da Companhia em 30 de abril de 2021, de 1:4, (iii) recompra de 60.000 ações equivalente a R\$ 4.778, e (iv) entrega de 12.987 ações para os membros dos planos de remuneração baseada em ações.

Em 26 de março de 2021, a Companhia aprovou o programa de recompra de ações ordinárias, no máximo de 17.000.000 ações, representando 5,89% do total de ações disponíveis no mercado, com o prazo limite até 25 de setembro de 2022, com objetivo de manutenção em tesouraria, cancelamento ou alienação.

c) Dividendos

| | |
|--|----------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 216.929 |
| Dividendos do exercício | 412.130 |
| Dividendos eliminados na incorporação (nota 1.1) | (148.030) |
| Dividendos pagos | (480.994) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 35 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

d) Outros resultados abrangentes

| | <u>31/12/2020</u> | <u>Resultado abrangente</u> | <u>30/06/2021</u> |
|---|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Resultado de hedge de fluxo de caixa | (761.203) | (5.798) | (767.001) |
| Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior | 782.899 | (311.830) | 471.069 |
| Perdas atuariais de plano de benefícios definido | (363.375) | — | (363.375) |
| Imposto diferido sobre perdas atuariais de plano de benefícios definido | 123.547 | — | 123.547 |
| Ganho na mensuração de instrumento financeiro derivativo | (45.631) | — | (45.631) |
| Variação do valor justo de ativo financeiro líquido de imposto | 26.256 | 384 | 26.640 |
| Total | <u>(237.507)</u> | <u>(317.244)</u> | <u>(554.751)</u> |
| Atribuível aos: | | | |
| Acionistas controladores | (252.610) | (302.264) | (554.874) |
| Acionistas não controladores | 15.103 | (14.980) | 123 |

| | <u>31/12/2019</u> | <u>Resultado abrangente</u> | <u>30/06/2020</u> |
|--|-------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Resultado de hedge de fluxo de caixa | (234.575) | (412.720) | (647.295) |
| Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior | 50.183 | 755.915 | 806.098 |
| Perdas atuariais de plano de benefícios definido | (202.444) | — | (202.444) |
| Ganho na mensuração de instrumento financeiro derivativo | (45.631) | — | (45.631) |
| Variação do valor justo de ativo financeiro líquido de imposto | 25.979 | 38 | 26.017 |
| Total | <u>(406.488)</u> | <u>343.233</u> | <u>(63.255)</u> |
| Atribuível aos: | | | |
| Acionistas controladores | (349.501) | 277.520 | (71.981) |
| Acionistas não controladores | (56.987) | 65.713 | 8.726 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

16 Lucro por ação

O resultado básico por ação é calculado dividindo o resultado líquido pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante o período. O resultado diluído por ação é calculado mediante o ajuste do resultado e do número de ações pelos impactos de instrumentos potencialmente dilutivos.

A tabela a seguir apresenta o cálculo do lucro por ação (em milhares de reais, exceto os valores por ação):

| | Consolidado | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|--|---|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 (Reapresentado) ⁽ⁱ⁾ | 01/01/2020 a 30/06/2020 (Reapresentado) ⁽ⁱ⁾ |
| Lucro atribuível aos detentores de ações ordinárias da Companhia usados no cálculo do lucro básico por ação | 942.356 | 1.581.163 | (174.385) | (72.135) |
| Efeito dilutivo do plano baseado em ações das subsidiárias | (2.775) | (5.613) | (128.731) | (2.438) |
| Efeito de diluição da opção de liquidez da Brado | (228) | (305) | — | — |
| Lucro atribuível aos detentores de ações ordinárias da Companhia usados no cálculo do lucro diluído por ação | 939.353 | 1.575.245 | (303.116) | (74.573) |
| Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação - básico (em milhares de ações) | | | | |
| Básico | 1.866.887 | 1.800.554 | 1.559.036 | 1.559.036 |
| Diluído do plano de opções de ações | 3.178 | 3.192 | 2.592 | 5.180 |
| Diluído | 1.870.065 | 1.803.746 | 1.561.628 | 1.564.216 |
| Resultado por ação | | | | |
| Básico | R\$ 0,5048 | R\$ 0,8782 | (R\$ 0,1119) | (R\$ 0,0463) |
| Diluído | R\$ 0,5023 | R\$ 0,8733 | (R\$ 0,1941) | (R\$ 0,0477) |

- (i) Em 30 de abril de 2021 foi aprovado na AGO o desdobramento das ações da Companhia na proporção de 1:4. Consequentemente, a média ponderada das ações está sendo ajustada para todos os períodos apresentados.

Instrumentos diluidores

A Companhia e suas subsidiárias têm duas categorias de possíveis efeitos diluidores: opções de ações e opções de venda. Para as opções de ações, é feito um cálculo para determinar o efeito da diluição no lucro atribuível aos acionistas da controladora em razão do exercício das opções de ações nas subsidiárias. Para a opção de venda, presume-se que tenha sido convertida em ações ordinárias, e o lucro atribuível aos acionistas da controladora é ajustado.

Os acionistas não controladores da controlada indireta Brado, têm direito de exercer a Opção de Liquidez prevista no acordo de acionistas celebrado em 05 de agosto de 2013. Tal opção consiste na substituição da totalidade das ações detidas pelos referidos acionistas não controladores por uma quantidade de ações da Companhia determinada de acordo com a razão de troca estabelecida, que leva em consideração o valor econômico a ser estabelecido tanto para o negócio Brado quanto para o negócio da Companhia. A critério exclusivo da Companhia, um pagamento equivalente em caixa também é possível. As premissas de valor e forma de liquidação estão sujeitas à decisão do procedimento arbitral e em 30 de junho de 2021 a melhor estimativa é de 3.264 ações, com efeito dilutivo, que, portanto, considerados na análise do lucro por ação diluído.

Instrumentos antidilutivos

No período findo em 30 de junho de 2021, 17.000.000 ações relacionadas ao plano de recompra de ações da Companhia têm efeito antidilutivo, portanto não foram consideradas na análise do lucro por ação diluído.

17 Receita operacional líquida

Política contábil:

Serviços de logística prestados

As receitas de prestação de serviços são reconhecidas quando a subsidiária transfere para a contraparte os riscos e benefícios significativos inerentes à prestação de serviços, quando é provável que os benefícios econômicos associados à transação fluam a subsidiária, bem como quando sua o valor relacionado e os custos incorridos podem ser mensurados com segurança.

Os preços dos serviços são fixados com base em ordens de serviço ou contratos. A receita é basicamente composta por frete ferroviário, frete rodoviário, transporte de contêineres e serviços de elevação portuária, razão pela qual os critérios acima são normalmente atendidos na medida em que o serviço de logística é prestado.

Abaixo segue uma análise das vendas líquidas da Companhia e suas subsidiárias no período:

| | Consolidado | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
| Receita bruta na venda de produtos e serviços | 7.570.399 | 13.206.772 | 3.350.701 | 7.566.198 |
| Receita de construção | 263.216 | 442.498 | 219.098 | 416.319 |
| Impostos e deduções sobre vendas | (1.275.506) | (2.375.363) | (1.213.180) | (2.119.386) |
| Receita operacional líquida | 6.558.109 | 11.273.907 | 2.356.619 | 5.863.131 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Na tabela a seguir, a receita é desagregada por linhas de produtos e serviços e pelo tempo de reconhecimento da receita:

| | Consolidado | | | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
| Momento específico no tempo | | | | |
| Distribuição de gás | 2.400.156 | 4.493.883 | 1.186.845 | 3.282.600 |
| Comercialização de energia | 181.438 | 400.648 | 145.114 | 313.889 |
| Lubrificantes e óleo básico | 1.441.562 | 2.828.059 | 772.044 | 1.776.788 |
| Outros | 36.666 | 61.422 | 8.696 | 22.290 |
| | 4.059.822 | 7.784.012 | 2.112.699 | 5.395.567 |
| Ao longo do tempo | | | | |
| Transporte | 2.133.268 | 2.892.375 | — | — |
| Elevação portuária | 82.625 | 108.869 | — | — |
| Receita de construção | 263.216 | 442.498 | 219.098 | 416.319 |
| Outros serviços | 33.767 | 64.826 | 24.822 | 51.245 |
| | 2.512.876 | 3.508.568 | 243.920 | 467.564 |
| Eliminações | (14.589) | (18.673) | — | — |
| Total das receitas líquidas | 6.558.109 | 11.273.907 | 2.356.619 | 5.863.131 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

18 Custos e despesas por natureza

As despesas são apresentadas na demonstração do resultado por função. A reconciliação do rendimento por natureza / finalidade é a seguinte:

| | Controladora | | | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
| Depreciação e amortização | (3.546) | (6.021) | (2.831) | (5.645) |
| Despesas com pessoal | (23.713) | (41.142) | (16.617) | (30.693) |
| Despesas com serviços de terceiros | (12.242) | (22.040) | (5.484) | (10.893) |
| Outras despesas | (22.909) | (40.544) | (12.221) | (24.844) |
| | (62.410) | (109.747) | (37.153) | (72.075) |
| Gerais e administrativas | (62.410) | (109.747) | (37.153) | (72.075) |
| | (62.410) | (109.747) | (37.153) | (72.075) |

| | Consolidado | | | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
| Matéria-prima e material de uso na prestação de serviços | (1.153.381) | (2.166.410) | (438.604) | (1.003.375) |
| Custo com gás | (1.366.291) | (2.569.927) | (683.223) | (1.996.982) |
| Energia elétrica comprada para revenda | (549.779) | (768.492) | (131.547) | (301.036) |
| Despesas com transporte ferroviário e elevação do porto | (548.084) | (744.265) | — | — |
| Custo de transporte de gás natural | (260.230) | (476.390) | (287.979) | (336.666) |
| Outros transportes | 2.886 | (37.732) | (4.999) | (64.481) |
| Depreciação e amortização | (616.217) | (927.528) | (124.729) | (292.669) |
| Despesas com pessoal | (497.757) | (750.276) | (159.050) | (304.296) |
| Custo de construção | (263.216) | (442.498) | (219.098) | (416.319) |
| Despesas com serviços de terceiros | (168.976) | (279.833) | (76.252) | (141.973) |
| Despesas comerciais | (5.915) | (10.028) | (5.637) | (10.679) |
| Outras despesas | (178.713) | (324.424) | (34.155) | (233.795) |
| | (5.605.673) | (9.497.803) | (2.165.273) | (5.102.271) |
| Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados | (4.940.287) | (8.310.153) | (1.651.890) | (4.138.267) |
| Despesas com vendas | (180.750) | (339.406) | (306.698) | (586.094) |
| Gerais e administrativas | (484.636) | (848.244) | (206.685) | (377.910) |
| | (5.605.673) | (9.497.803) | (2.165.273) | (5.102.271) |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

19 Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas

| | Controladora | | | |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
| Obrigações contratuais decorrentes de cessão de direitos creditórios | — | — | — | (68.311) |
| Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível | (53) | (53) | — | — |
| Efeito líquido das demandas judiciais, recobráveis e parcelamentos tributários | 1.570 | (22.442) | (20.803) | (27.831) |
| Receita na venda de sucatas / eventuais | 1.055 | 2.295 | — | — |
| Outros | 24.554 | 22.286 | (725) | 66 |
| | 27.126 | 2.086 | (21.528) | (96.076) |

| | Consolidado | | | |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
| Cessão de direitos creditórios | — | — | — | (68.311) |
| Ressarcimento de perdas do gás no processo | — | — | 26.945 | 26.945 |
| Créditos fiscais extemporâneos | 241.253 | 241.246 | 1.201 | 939 |
| Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível | (10.469) | (10.469) | (2.164) | (4.064) |
| Efeito líquido das demandas judiciais, recobráveis e parcelamentos tributários | (34.242) | (69.748) | (21.365) | (28.140) |
| Liquidação de disputas do processo de renovação ⁽ⁱ⁾ | 52.963 | 52.963 | — | — |
| Outros | 28.895 | 35.480 | 4.220 | 45.514 |
| | 278.400 | 249.472 | 8.837 | (27.117) |

- (i) Efeito referente reversão de passivos de arrendamento em litígio registrado, relativo aos créditos trabalhistas de ações judiciais de regresso, da subsidiária Rumo.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

20 Resultado financeiro

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

| | Controladora | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
| Custo da dívida bruta | | | | |
| Juros e variação monetária | (133.627) | (180.893) | — | (3.454) |
| Variação cambial líquida sobre dívidas | 524.292 | 398.562 | — | — |
| Resultado com derivativos e valor justo | (1.018.269) | (541.031) | 411.082 | 1.760.299 |
| Amortização do gasto de captação | (2.207) | (2.964) | (31) | (4.351) |
| | (629.811) | (326.326) | 411.051 | 1.752.494 |
| Rendimento de aplicações financeiras e variação cambial de caixa | 10.058 | 18.294 | 14.227 | 41.067 |
| | 10.058 | 18.294 | 14.227 | 41.067 |
| Custo da dívida, líquida | (619.753) | (308.032) | 425.278 | 1.793.561 |
| Outros encargos e variações monetárias | | | | |
| Juros sobre outros recebíveis | 4.845 | 13.003 | 4.106 | 9.789 |
| Atualização de outros ativos financeiros | — | (42.709) | 73.209 | (94.145) |
| Juros sobre outras obrigações | (3.738) | (7.881) | (13.990) | (29.813) |
| Arrendamento mercantil | (1.108) | (1.949) | — | — |
| Juros sobre capital próprio | 29.248 | 48.470 | 18.500 | 37.500 |
| Juros sobre contingências e contratos | (7.267) | (14.567) | — | — |
| Despesas bancárias e outros | (6.934) | (10.172) | (5.212) | (9.198) |
| Variação cambial e derivativos não-dívida | 828.291 | 242.113 | (446.394) | (2.004.855) |
| | 843.337 | 226.308 | (369.781) | (2.090.722) |
| Resultado financeiro, líquido | 223.584 | (81.724) | 55.497 | (297.161) |
| Reconciliação | | | | |
| Despesas financeiras | (174.525) | (376.882) | (38.794) | (330.549) |
| Receitas financeiras | 3.463 | 39.788 | 29.483 | 90.262 |
| Variação cambial | 1.370.259 | 640.287 | (334.571) | (1.740.757) |
| Efeito líquido dos derivativos | (975.613) | (384.917) | 399.379 | 1.683.883 |
| Resultado financeiro, líquido | 223.584 | (81.724) | 55.497 | (297.161) |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Consolidado | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/04/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/04/2020 a 30/06/2020 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
| Custo da dívida bruta | | | | |
| Juros e variação monetária | (671.626) | (1.112.590) | (148.803) | (324.092) |
| Variação cambial líquida sobre dívidas | 2.262.751 | 1.286.545 | (375.327) | (1.965.786) |
| Resultado com derivativos e valor justo | (1.852.519) | (787.563) | 322.180 | 1.522.024 |
| Amortização do gasto de captação | (29.891) | (80.310) | (501) | (5.045) |
| Fianças e garantias sobre dívida | (12.340) | (20.983) | (5.294) | (9.154) |
| | (303.625) | (714.901) | (207.745) | (782.053) |
| | | | | |
| Rendimento de aplicação financeira e variação cambial de caixa | 82.503 | 121.968 | 40.034 | 90.402 |
| | 82.503 | 121.968 | 40.034 | 90.402 |
| Custo da dívida, líquida | (221.122) | (592.933) | (167.711) | (691.651) |
| | | | | |
| Outros encargos e variações monetárias | | | | |
| Juros sobre outros recebíveis | 185.546 | 269.695 | 27.844 | 57.913 |
| Atualização de outros ativos financeiros | — | (42.709) | 59.828 | (107.526) |
| Juros sobre outras obrigações | (38.344) | (61.320) | (33.358) | (70.693) |
| Arrendamento mercantil | (105.742) | (182.474) | — | — |
| Juros sobre contingências e contratos | (31.826) | (70.831) | — | — |
| Despesas bancárias e outros | (17.873) | (24.659) | 13.656 | 6.520 |
| Variação cambial e derivativos não-dívida | 14.617 | 108.578 | (23.468) | 59.031 |
| | 6.378 | (3.720) | 44.502 | (54.755) |
| Resultado financeiro, líquido | (214.744) | (596.653) | (123.209) | (746.406) |
| | | | | |
| Reconciliação | | | | |
| Despesas financeiras | (1.060.368) | (1.232.185) | (255.457) | (1.003.477) |
| Receitas financeiras | 237.333 | 428.485 | 91.959 | 207.093 |
| Variação cambial | 2.231.187 | 1.239.729 | (393.781) | (1.931.805) |
| Efeito líquido dos derivativos | (1.622.896) | (1.032.682) | 434.070 | 1.981.783 |
| Resultado financeiro, líquido | (214.744) | (596.653) | (123.209) | (746.406) |

21 Benefício pós-emprego

| | Consolidado | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Contribuição definida | | |
| Futura II | 112 | 129 |
| Benefício definido | | |
| Futura | 166.923 | 163.972 |
| Plano de saúde | 572.688 | 564.576 |
| | 739.723 | 728.677 |

Durante o período findo em 30 de junho de 2021, o valor dos benefícios pagos foi de R\$ 12.558 (R\$ 18.125 em 30 de junho de 2020).

22 Pagamento com base em ações

Os planos têm sido administrados pelo Conselho de Administração, a sua escolha, por um Comitê, dentro dos limites estabelecidos nas diretrizes para a elaboração e estruturação de cada plano e na legislação aplicável.

Os seguintes detalhes de pagamento baseado em ações:

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| Tipo de prêmio / Data de concessão | Empresa | Expectativa de vida (anos) | Concessão de planos | Exercido / cancelado / transferido | Disponível | Valor justo na data de outorga - R\$ |
|--|-----------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| Programa de concessão de ações | | | | | | |
| 27/04/2017 | Cosan S.A. | 5 | 274.000 | (90.800) | 183.200 | 37,00 |
| 31/07/2017 | Cosan S.A. | 5 | 298.107 | (99.212) | 198.895 | 32,22 |
| 31/07/2018 | Cosan S.A. | 5 | 210.602 | (26.894) | 183.708 | 38,61 |
| 31/07/2019 | Cosan S.A. | 5 | 57.255 | (5.020) | 52.235 | 49,85 |
| 31/07/2020 | Cosan S.A. | 5 | 17.243 | (1.676) | 15.567 | 83,73 |
| | | | 857.207 | (223.602) | 633.605 | |
| 20/04/2017 | Comgás | 5 | 61.300 | (14.405) | 46.895 | 47,80 |
| 12/08/2017 | Comgás | 5 | 97.780 | (13.616) | 84.164 | 54,25 |
| 01/08/2018 | Comgás | 5 | 96.787 | (5.338) | 91.449 | 59,66 |
| 31/07/2019 | Comgás | 5 | 83.683 | (3.997) | 79.686 | 78,58 |
| 01/02/2020 | Compass Gás e Energia | 5 | 1.858.969 | — | 1.858.969 | 13,58 |
| | | | 2.198.519 | (37.356) | 2.161.163 | |
| 02/01/2017 | Rumo S.A. | 5 | 1.476.000 | (353.300) | 1.122.700 | 6,10 |
| 01/09/2017 | Rumo S.A. | 5 | 870.900 | (205.350) | 665.550 | 10,42 |
| 01/08/2018 | Rumo S.A. | 5 | 1.149.544 | (242.385) | 907.159 | 13,94 |
| 15/08/2019 | Rumo S.A. | 5 | 843.152 | (104.770) | 738.382 | 22,17 |
| 11/11/2020 | Rumo S.A. | 5 | 776.142 | (55.548) | 720.594 | 20,01 |
| 05/05/2021 | Rumo S.A. | 5 | 1.481.000 | (296.222) | 1.184.778 | 20,85 |
| | | | 6.596.738 | (1.257.575) | 5.339.163 | |
| Plano de remuneração baseado em ações (Modificação) | | | | | | |
| 18/08/2011 | Cosan S.A. | 1 a 12 | 1.501.626 | (1.276.283) | 225.343 | 22,80 |
| 31/08/2015 ⁽ⁱ⁾ | Cosan S.A. | 5 a 7 | 463.906 | (463.906) | — | 19,96 |
| | | | 1.965.532 | (1.740.189) | 225.343 | |
| Plano de remuneração baseado em ações liquidados em caixa | | | | | | |
| 31/07/2019 | Moove | 5 | 132.670 | — | 132.670 | 6,74 |
| 31/07/2020 | Moove | 5 | 106.952 | — | 106.952 | 13,36 |
| | | | 239.622 | — | 239.622 | |
| Total | | | 11.857.618 | (3.258.722) | 8.598.896 | |

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (i) A Companhia em 02 de fevereiro de 2021 entregou de 12.987 ações, equivalente ao montante de R\$ 645.

a) Reconciliação de opções de ações em circulação

O movimento no número de prêmios em aberto e seus preços de exercício médios ponderados relacionados são os seguintes:

| | |
|--|------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 3.301.596 |
| Outorgado | 1.481.000 |
| Exercidos | (441.054) |
| Planos incorporados Rumo S.A. | 4.532.761 |
| Cancelados | (275.407) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 8.598.896 |

b) Mensuração de valores justo

O valor justo médio ponderado dos programas concedidos durante 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020 e as principais premissas utilizadas na aplicação do modelo *Black-Scholes* foram as seguintes:

| | Programa de concessão de ações | | | | | | |
|---|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | Cosan S.A. | | Compass | | Comgás | | Rumo |
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 |
| Média ponderada do valor justo na data da outorga | 39,12 | 50,88 | 13,58 | 13,58 | 60,07 | 78,58 | 14,23 |
| Premissas chave: | | | | | | | |
| Preço de mercado na data de outorga | 83,73 | 50,88 | 13,58 | 13,58 | 78,58 | 78,58 | 20,85 |
| Taxa de juros | 6,82% | 6,82% | N/A | N/A | 6,82% | 6,82% | 6,94% |
| Volatilidade | 36,50% | 36,50% | N/A | N/A | 32,81% | 32,80% | 41,03% |

c) Despesas reconhecidas no resultado

As despesas de remuneração com base em ações incluídas na demonstração dos resultados dos períodos findos em 30 de junho de 2021 e 2020 foram R\$ 6.489 e R\$12.977, respectivamente.

23 Eventos subsequentes

Aquisição da participação de 51% da Gaspetro

Em 28 de julho de 2021, a subsidiária Compass Gás e Energia celebrou com a Petrobras um contrato de compra e venda de ações para a aquisição da participação de 51% da Gaspetro. A conclusão da transação está sujeita ao cumprimento de determinadas condições suspensivas, que incluem, mas não se limitam, a observação do prazo para exercício do direito de preferência de outros acionistas da Gaspetro e suas investidas e a aprovação pelos órgãos competentes.

Construção do Terminal de Regaseificação e emissão das debentures

Em 3 de agosto de 2021, a subsidiária Compass Gás e Energia comunicou via fato relevante o início da construção do empreendimento Terminal de Regaseificação de São Paulo (TRSP) e, seu financiamento, a partir da 1ª emissão de debêntures do TRSP no valor total de R\$ 700 milhões, com prazo de 3 anos e custo de CDI + 1,95%.

Emissão de debêntures da Rumo

Em 06 de julho de 2021 a controlada Rumo captou um montante de R\$1.043.434 referente a 16ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, divididas em duas séries, sendo que a primeira possui um montante de R\$ 784.619, com taxa de IPCA+4,49% e prazo de 10 anos, enquanto a segunda é de R\$ 258.815 com taxa de IPCA+4,54% e prazo de 15 anos. Ambas as séries terão pagamentos de juros semestrais e amortização de principal nos 3 últimos anos. Os recursos dessa captação serão utilizados para investimento.

Emissão de debêntures da Companhia

Em 05 de julho de 2021, foi aprovada pelo Conselho de Administração a 3ª emissão de debêntures simples da Companhia, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, em três séries no valor total de R\$2.000.000, cujo desembolso foi em 11 de agosto de 2021.

A primeira série tem o prazo de 7 anos a um custo médio de CDI+1,65%, a segunda e a terceira tem o prazo de 10 anos a um custo médio de CDI+2,00% e IPCA+5,75%,

respectivamente. As três series terão pagamentos de juros semestrais e os recursos dessa captação serão utilizados para gestão do endividamento da Companhia.

Aquisição de 100% do capital social

Em 16 de julho de 2021, a Companhia adquiriu 6.222.650 ações de emissão da controlada Compass Gás e Energia, representando 0,99% do seu capital social, pelo valor de R\$95.000. Com essa aquisição, a Companhia passa a deter 100% do capital social da Compass Gás e Energia.

Celebração do contrato de aquisição da Barcos & Rodados S.A.

Em 10 de agosto de 2021, a Raízen firmou contrato de compra de ações para aquisição de 50% da Barcos y Rodados S.A. (“B&R”), pelo montante total de U.S.\$130.000 mil.

A B&R é líder no mercado de distribuição de combustíveis no Paraguai, com uma rede de 350 postos revendedores. Como parte da operação, a Raízen sublicenciará o direito de uso da marca Shell para a B&R, cujos postos passarão a operar progressivamente sob a bandeira Shell. O fechamento da operação está sujeito ao cumprimento de condições suspensivas, incluindo, mas não se limitando, à segregação e inclusão de determinados ativos da B&R.