

Demonstrações Financeiras Intermediárias Condensadas Combinadas

Zilor

30 de junho 2021
com Relatório do Auditor Independente

Zilor

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas

30 de junho 2021

Índice

Relatório de revisão dos auditores independentes.....	1
Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas	
Balanço patrimonial combinado	3
Demonstração do resultado combinado.....	5
Demonstração do resultado abrangente combinado	6
Demonstração das mutações do acervo patrimonial líquido.....	7
Demonstração do fluxo de caixa combinado - método indireto	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas	9

Relatório de revisão dos auditores independentes

Aos Administradores e acionistas

Zilor

Lençóis Paulista - SP

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial combinado do Grupo Zilor (“Grupo”) em 30 de junho de 2021, e as respectivas demonstrações combinadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do acervo patrimonial líquido e dos fluxos de caixa combinados para o período de três meses findos naquela data, incluindo o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas.

A Administração do Grupo é responsável pela elaboração e apresentação adequada dessas demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão. 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 combinadas condensadas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira combinada do Grupo Zilor em 30 de junho de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de três meses findos naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.



Restrição sobre distribuição ou uso

As demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas do Grupo Zilor podem não ser um indicativo da posição e performance financeira e dos fluxos de caixa que poderiam ser obtidos se o Grupo Zilor tivesse operado como uma única entidade independente. As demonstrações financeiras intermediárias combinadas foram elaboradas para apresentar aos acionistas das entidades do Grupo Zilor, às instituições financeiras, investidores institucionais, clientes e fornecedores para fins de processo de manutenção e/ou obtenção de linhas de crédito e, portanto, podem não servir para outras finalidades. Nosso relatório destina-se exclusivamente para utilização e informação da administração do Grupo Zilor, às instituições financeiras, investidores institucionais, clientes e aos fornecedores e não deve ser distribuído ou utilizado por outras partes que não essas especificadas. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Campinas, 27 de agosto de 2021.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

A handwritten signature in purple ink, which appears to read 'José Antonio de A. Navarrete', is enclosed within a purple oval scribble.

José Antonio de A. Navarrete
Contador CRC-1SP198698/O-4

Zilor

Balanço patrimonial combinado
Em 30 de junho e 31 março de 2021
(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	jun/21	mar/21
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	9	932.993	1.290.305
Clientes e outras contas a receber	12	109.681	121.873
Instrumentos financeiros derivativos	11	50.891	15.253
Contas a receber - Cooperativa	13	213.229	161.650
Estoques	14	472.125	217.782
Ativos biológicos	15	349.758	294.275
Impostos a recuperar	18	29.656	24.281
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	19	22.537	5.749
Despesas antecipadas		28.360	32.617
Total do ativo circulante		2.209.230	2.163.785
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários	10	147.676	26.130
Clientes e outras contas a receber	12	22.725	25.768
Mútuo financeiro	20	9.892	9.892
Despesas antecipadas		1.477	1.477
Adiantamentos a fornecedores	16	14.398	26.512
Depósitos judiciais	17	187.562	187.582
Impostos a recuperar	18	32.386	32.516
Ativo fiscal diferido	19	55.029	66.408
Total do realizável a longo prazo		471.145	376.285
Investimentos			
Outros Investimentos	21	180.799	144.307
Direito de uso	22	1.470.985	1.307.469
Imobilizado	23	2.235.725	2.295.984
Intangível	24	13.258	14.020
Total do ativo não circulante		4.393.003	4.159.161
Total do ativo		6.602.233	6.322.946

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas.

Passivo e patrimônio líquido	Nota	jun/21	mar/21
Circulante			
Fornecedores	25	332.994	279.412
Empréstimos, financiamentos e debêntures	26	827.750	588.648
Passivo de arrendamento	22	276.681	254.232
Impostos a recolher		33.183	13.731
Tributos parcelados	27	17.095	17.065
Obrigações com a Cooperativa	28	8.746	8.767
Salários e contribuições sociais	29	48.539	61.227
Dividendos a pagar	20	82.402	88.964
Outras contas a pagar		23.799	5.940
Total do passivo circulante		1.651.189	1.317.986
Não circulante			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	26	1.781.530	2.193.072
Passivo de arrendamento	22	1.136.679	959.327
Tributos parcelados	27	43.202	47.392
Obrigações com a Cooperativa	28	147.395	149.514
Dividendos a pagar	20	12.113	19.231
Outras contas a pagar		26.202	40.906
Provisões	30	208.013	245.632
Passivo fiscal diferido	19	254.696	195.823
Total do passivo não circulante		3.609.830	3.850.897
Total do passivo		5.261.019	5.168.883
Patrimônio líquido			
	31		
Capital social		420.706	420.706
Ajustes de avaliação patrimonial		567.523	577.693
Lucros (Prejuízos) acumulados		40.323	(156.760)
Reservas de lucros		264.552	264.552
Total do patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores		1.293.104	1.106.191
Participação de não controladores		48.110	47.872
Total do patrimônio líquido		1.341.214	1.154.063
Total do passivo e do patrimônio líquido		6.602.233	6.322.946

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas.

Zilor

Demonstração do resultado combinado
Período de três meses findos em 30 de junho de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

	Nota	jun/21	jun/20
Receita operacional líquida	33	754.571	535.589
Variação no valor justo do ativo biológico	34	51.675	16.116
Custos dos produtos vendidos	34	(504.781)	(392.119)
Lucro bruto		301.465	159.586
Despesas de vendas	34	(42.592)	(41.894)
Despesas administrativas e gerais	34	(33.038)	(26.214)
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	35	1.296	5.771
Resultado antes das receitas financeiras líquidas, participação nos resultados de empresas investidas e impostos		227.131	97.249
Receitas financeiras	36	64.200	22.037
Despesas financeiras	37	(75.124)	(89.231)
Variações cambiais líquidas	38	30.118	(18.329)
Financeiras líquidas		19.194	(85.523)
Participação nos resultados de empresas investidas	21	35.872	(4.952)
Lucro antes dos impostos		282.197	6.774
Imposto de renda e contribuição corrente	19	(14.867)	(1.563)
Imposto de renda e contribuição diferido	19	(69.947)	(60)
Lucro líquido do período		197.383	5.151
Resultado atribuído aos:			
Acionistas controladores		197.145	4.968
Acionistas não controladores		238	183
Lucro líquido do período		197.383	5.151

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas.

Zilor

Demonstração do resultado abrangente combinado
Período de três meses findos em 30 de junho de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

	<u>jun/21</u>	<u>jun/20</u>
Lucro líquido do período	197.383	5.151
Itens a serem posteriormente reclassificados para o resultado		
Outros componentes do resultado abrangente do período		
Variação cambial de investidas no exterior	(10.852)	3.836
Ajustes de avaliação patrimonial em investida - reflexo	620	4.964
Total do resultado abrangente do período	<u><u>187.151</u></u>	<u><u>13.951</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas.

Zilor

Demonstração das mutações do acervo patrimonial líquido
Período de três meses findos em 30 de junho de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

Nota	Capital social	Reserva de capital	Ajustes de avaliação patrimonial		Reservas de lucros		Lucro (prejuízo) acumulado	Patrimônio líquido aos acionistas controladores	Participação de não controladores	Total
			Própria	Reflexa	Reserva legal	Reserva de integralidade				
Em 1º de abril de 2020	420.706	-	580.942	2.998	-	-	(248.672)	755.974	31.105	787.079
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	4.968	4.968	183	5.151
Variação cambial de investidas no exterior	-	-	3.836	-	-	-	-	3.836	-	3.836
Realização do custo atribuído	-	-	(2.081)	-	-	-	2.081	-	-	-
Ajustes de avaliação patrimonial em investidas	-	-	-	4.964	-	-	-	4.964	-	4.964
Realização de custo atribuído em investida	-	-	-	81	-	-	(81)	-	-	-
Saldo em 30 de junho de 2020	420.706	-	582.697	8.043	-	-	(241.704)	769.742	31.288	801.030

Nota	Capital social	Reserva de capital	Ajustes de avaliação patrimonial		Reservas de lucros		Lucro (prejuízo) acumulado	Total	Participação de não controladores	Total
			Própria	Reflexa	Reserva legal	Reserva de integralidade				
Em 1º de abril de 2021	420.706	-	581.476	(3.783)	17.348	247.204	(156.760)	1.106.191	47.872	1.154.063
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	197.145	197.145	238	197.383
Variação cambial de investidas no exterior	-	-	(10.852)	-	-	-	-	(10.852)	-	(10.852)
Realização do custo atribuído	-	-	(1.964)	-	-	-	1.964	-	-	-
Ajustes de avaliação patrimonial em investidas	21	-	-	620	-	-	-	620	-	620
Realização de custo atribuído em investida	-	-	-	(81)	-	-	81	-	-	-
Outros reflexos	-	-	-	2.107	-	-	(2.107)	-	-	-
Saldo em 30 de junho de 2021	420.706	-	568.660	(1.137)	17.348	247.204	40.323	1.293.104	48.110	1.341.214

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas.

Zilor

Demonstração do fluxo de caixa combinado - método indireto Período de três meses findos em 30 de junho de 2021 e 2020 (Em milhares de reais)

	Nota	jun/21 (3 meses)	jun/20 (3 meses)
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		282.197	6.774
Ajustes de:			
Depreciação e amortizações		175.616	119.499
Depreciação da planta portadora	23	48.657	41.917
Consumo do ativo biológico	15	20.141	10.350
Variação no valor justo do ativo biológico	15	(51.675)	(16.116)
Resultado na venda e baixa de ativos imobilizados e intangíveis		907	2.612
Participação nos resultados de empresas investidas	21	(35.872)	4.952
Resultado com derivativos		16.333	-
Provisão (reversão) para redução ao valor recuperável dos estoques	14	11.155	(3.755)
Juros, variações cambiais provisionados e apropriação de encargos financeiros		(6.513)	41.005
Juros com direito de uso		12.907	69.281
Realização de ajuste a valor presente		(822)	-
Constituição de provisão para contingências	31	(37.690)	(4.032)
Outros ajustes de resultado		(10.943)	-
Variações em:			
Cientes e outras contas a receber		15.235	(24.584)
Instrumentos financeiros derivativos		(51.971)	1.500
Contas a receber - Cooperativa		(51.579)	(5.138)
Estoques		(265.498)	(186.302)
Adiantamentos a fornecedores		12.114	187.828
Impostos a recuperar		(95.468)	(4.552)
Despesas antecipadas		4.257	4.932
Depósitos judiciais	17	20	2.890
Liquidação contingência		-	(9.520)
Fornecedores		53.582	(7.285)
Impostos e contribuições a recolher		78.325	5.969
Tributos parcelados		4.394	(737)
Salários e contribuições sociais		(12.688)	5.885
Resultado de venda de imobilizados		-	(661)
Outras contas a pagar		2.877	1.493
Caixa gerado pelas atividades operacionais		117.998	244.205
Juros pagos		(8.554)	(705)
Juros pagos em empréstimos e financiamentos	26	(47.339)	(43.536)
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	(40)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais		62.105	199.924
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Gastos com plantio e tratos culturais		(61.759)	(52.979)
Aquisição de ativo imobilizado		(23.260)	(21.112)
Aquisição de ativo intangível	24	(19)	-
Aquisição de cota "FIDC" e "CPR"		(121.450)	-
(Aplicação) de aplicação financeira		-	(26.130)
Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos		(206.488)	(100.221)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Pagamento de arrendamentos	22	(85.353)	(284.815)
Variação de obrigações com a Cooperativa e arrendamento mercantil		(2.140)	2.964
Empréstimos e financiamentos bancários tomados	26	4.425	324.970
Empréstimos e financiamentos bancários pagos	26	(194.950)	(313.488)
Empréstimos e financiamento - "FIDC" e "CPR"		78.491	-
Dividendos pagos	20	(13.402)	(6.840)
Caixa líquido (utilizado nas) atividades de financiamentos		(212.929)	(277.209)
Redução de caixa e equivalentes de caixa líquido		(357.312)	(177.506)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	9	1.290.305	1.000.642
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	9	932.993	823.136

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas

Em 30 de junho de 2021

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

1. Contexto operacional

As atividades da Zilor, o qual inclui a Açucareira Quatá S.A. ("AQ") e Companhia Agrícola Quatá ("CAQ") e suas controladas, compreendem, substancialmente, as seguintes operações e entidades:

- A Açucareira Quatá S.A. ("AQ") é cooperada da Cooperativa de Produtores de Cana-de-Açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo ("Cooperativa"), cujo ato cooperado entre as partes implica na entrega, imediata e definitiva, da produção de açúcar e etanol nos estabelecimentos da Cooperativa. O resultado da comercialização desses produtos, nos mercados interno e externo, é rateado para cada cooperado, conforme as regras legais definidas pelo Parecer Normativo CST nº 66, de 5 de setembro de 1986 (PN 66). Também compreendem o objeto operacional da AQ a cogeração de energia elétrica utilizada para o consumo interno e para a comercialização com terceiros, além da participação no capital de outras empresas.
- Adicionalmente, a AQ atua na produção de derivados de levedura para comercialização independente da Copersucar, substancialmente, no mercado externo por meio da unidade de negócio Biorigin.
- A Companhia Agrícola Quatá ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado localizada em Lençóis Paulista - SP. Que explora suas terras próprias de maneira passiva, mediante cessão do seu uso para serem exploradas por parceiro produtor através do contrato de parceria agrícola, o que tornaria sua operação mais simples e menos onerosa.
- Toda quantidade de cana-de-açúcar comercializada entre CAQ e AQ, seja àquela produzida por meio da exploração ativa da atividade agrícola pela CAQ até 31 de dezembro de 2018, seja àquela de direito em função do contrato de parceria agrícola celebrado pela CAQ a partir de 1º de janeiro de 2019, foi e é realizada por preço que usa como referência a sistemática de pagamento da cana-de-açúcar adotada pelo Conselho dos Produtores de Cana-de-Açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo - CONSECAN-SP.

Pandemia do Covid -19

Em 31 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou que o corona vírus (COVID-19) é uma emergência de saúde global. O surto desencadeou decisões significativas de governos e entidades do setor privado, que somadas ao impacto potencial do surto, aumentaram o grau de incerteza para os agentes econômicos e podem gerar impactos relevantes nas demonstrações financeiras da Zilor.

A Zilor realizou estudos incorporando em suas projeções de longo prazo cenários desafiadores e pessimistas de maneira a verificar como os seus fluxos de caixa se comportariam levando em consideração o ambiente mais desafiador, após essas simulações a Zilor não identificou ajustes materiais e está confortável que possuirá condições de honrar com os seus compromissos em um futuro previsível.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas foram preparadas e apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária.

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras combinadas de 31 de março de 2021 e devem ser lidas em conjunto com tais demonstrações. As informações das notas explicativas que não sofreram alterações significativas ou apresentavam divulgações irrelevantes em comparação a 31 de março de 2021 não foram repetidas integralmente nestas demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas.

Entretanto, informações selecionadas foram incluídas para explicar os principais eventos e transações ocorridos para possibilitar o entendimento das mudanças na posição financeira e desempenho das operações da Zilor desde a publicação das demonstrações financeiras de 31 de março de 2021.

A preparação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração no processo de aplicação das políticas contábeis da Zilor. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas, estão divulgadas na nota explicativa 4.2.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas foi autorizada pela Administração em 27 de agosto de 2021. Após a sua emissão, somente os acionistas têm o poder de alterar as demonstrações financeiras combinadas.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração em sua gestão.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

3. Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Zilor. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

4. Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas, a Administração utilizou julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Zilor e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

4.1. Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas nas notas explicativas: 19 - Equivalência patrimonial em investidas: determinação se a Zilor tem influência significativa sobre uma investida; e 32 - Reconhecimento de receita: se a receita de açúcar, etanol e levedura é reconhecida durante o período correto, ao longo do tempo ou em um momento específico no tempo.

4.2. Incertezas sobre premissas e estimativas

Com base em premissas, a Zilor faz estimativa com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais.

As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir:

Nota Explicativa 15: Ativos biológicos

O valor justo do ativo biológico da Zilor representa o valor presente dos fluxos de caixa líquidos estimados para este ativo, que é determinado por meio da aplicação de premissas estabelecidas em modelos de fluxos de caixa descontados. O valor justo dos ativos biológicos é classificado como nível 3.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

4.2. Incertezas sobre premissas e estimativas--Continuação

Nota explicativa 19: Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas e os prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social possam ser compensados. A recuperação do saldo dos tributos diferidos ativos é revisada no final de cada exercício e, quando não for mais provável que os lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para permitir a recuperação de todo o ativo, ou parte dele, o saldo do ativo é ajustado pelo montante que se espera que seja recuperado.

Julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do tributo diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras.

Nota Explicativa 22: Taxa de desconto para direito de uso

Para cálculo do valor presente dos contratos de arrendamento foi utilizada uma projeção de CDI baseada na vida útil dos contratos de terras vigentes.

Nota Explicativa 23: Revisão da vida útil do imobilizado

Para os ativos com vida útil definida é revisada no fechamento de cada exercício social a vida útil econômica remanescente do ativo. Já para os ativos com vida útil econômica indefinida é realizado no fechamento do exercício social o teste de recuperabilidade de ativos e as perdas por teste de recuperabilidade são reconhecidas se, e somente se, o valor recuperável do ativo for menor do que o valor contábil.

Nota Explicativa 30: Provisões

A Zilor é parte de diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais que representam perdas prováveis e estimadas com certo grau de segurança. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das Leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico e a avaliação dos advogados externos e internos.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

5. Mensuração do valor justo

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Zilor requer a mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros e não financeiros.

A Zilor estabeleceu uma estrutura de controle relacionada à mensuração de valor justo. Isso inclui uma equipe de avaliação que possui a responsabilidade geral de revisar todas as mensurações significativas de valor justo, incluindo os valores justos de Nível 3 com reporte diretamente ao Diretor Financeiro.

A equipe de avaliação revisa regularmente dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se informação de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, é utilizada para mensurar valor justo, a equipe de avaliação analisa as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem os requisitos dos CPC, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.

Questões significativas de avaliação são reportadas para o Conselho de Administração da Zilor.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Zilor usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- Nível 3: *inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

A Zilor reconhece as transferências entre níveis da hierarquia do valor justo no final do período das demonstrações financeiras em que ocorreram as mudanças.

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota Explicativa 15: Ativos biológicos; e
- Nota Explicativa 32: Instrumentos financeiros.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

6. Base de mensuração

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- Os instrumentos financeiros derivativos são mensurados pelo valor justo;
- Os instrumentos financeiros não-derivativos designados pelo valor justo por meio do resultado são mensurados pelo valor justo; e
- Os ativos biológicos são mensurados pelo valor justo menos as despesas de venda.

A Zilor aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras combinadas.

7. Principais políticas contábeis

Abaixo apresentamos as principais políticas contábeis adotadas pela Zilor:

(a) Base de consolidação

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas são um único conjunto de demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas de duas ou mais entidades que estão sob controle comum. A Zilor utilizou a definição de controle do Pronunciamento Técnico CPC 44 (R3) - Demonstrações Combinadas em consonância ao CPC 36 - Demonstrações Consolidadas, quando da avaliação da existência de controle comum e também quanto ao procedimento de combinação, e considerou, entre outros procedimentos:

Saldos e transações intragrupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intragrupo, são eliminados na elaboração das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

- As práticas contábeis são uniformes para todas as entidades combinadas; e
- As transações que envolvem eliminação estão destacadas na nota explicativa 2 (a) (i).

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Principais políticas contábeis--Continuação

Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição quando o controle é transferido para a Zilor. A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável. Ganhos em uma compra vantajosa são reconhecidos imediatamente no resultado. Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio.

A contraprestação transferida não inclui montantes referentes ao pagamento de relações pré-existentes. Esses montantes são geralmente reconhecidos no resultado do período.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas contemplam a combinação das seguintes companhias:

- Açucareira Quatá S.A. e suas controladas; e
- Companhia Agrícola Quatá.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas da Zilor estão sendo apresentadas exclusivamente com o objetivo de fornecer, por meio de uma única demonstração financeira, informações relativas à totalidade das atividades da Zilor, independentemente da disposição de sua estrutura societária. Portanto, estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas não representam as demonstrações financeiras individuais ou consolidadas de uma entidade e suas controladas e não devem ser consideradas para fins de cálculo de dividendos, de impostos ou para outros fins societários, nem podem ser utilizadas como um indicativo da performance financeira que poderia ser obtido se as entidades consideradas na combinação tivessem operado como uma única entidade independente ou como indicativo dos resultados das operações dessas entidades para qualquer período futuro.

Para fins de apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas da Zilor os seguintes procedimentos foram observados:

i) *Avaliação de combinação e entidades consideradas na combinação*

As entidades sujeitas à combinação estiveram sob controle comum durante todo o período coberto pelas demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas, cuja avaliação foi baseada na definição de Controle do Pronunciamento Técnico CPC 44 (R3) - Demonstrações Consolidadas.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
 Continuação
 Em 30 de junho de 2021
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Principais políticas contábeis--Continuação

As seguintes entidades controladas da AQ estão sendo consideradas no processo de elaboração das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas:

	Atividade operacional	Empresas combinadas			
		jun/21		mar/21	
		Direta	Indireta	Direta	Indireta
Açucareira Quatá S.A.					
Agropecuária Vale do Guaporé Ltda.	Agropecuária	100%	-	100%	-
Biorigin Europe N.V.	Revenda levedura	100%	-	100%	-
Biorigin USA, LLC	Holding	100%	-	100%	-
PTX Food Corp.	Fabricação e	-	100%	-	100%
TPZB Realty, LLC	Imóvel	-	100%	-	100%
ZL Aviação Executiva Ltda.	Manutenção de aeronaves	100%	-	100%	-
União São Paulo S.A. Agric. Ind. E Comércio	Administrativo	46%	-	46%	-
Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC)	Investimentos	35%	-	-	-

Em 01 de junho de 2021 a Companhia efetuou a integralização das cotas subordinadas no de investimento em Direitos Creditórias (FIDC) - Fundo Produtores Rurais *Receivables* de 35%, sendo a Companhia detentora das cotas expostas aos riscos variáveis, e por isso efetuou a consolidação do referido fundo. Mais detalhes estão apresentados na nota explicativa 10.

A composição dos patrimônios líquidos e resultados do período de 30 de junho de 2021 das companhias acima elencadas e os respectivos saldos combinados podem ser assim apresentados:

	Total do ativo		Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores		Lucro líquido do exercício		Total resultado abrangente	
	jun/21	mar/21	jun/21	mar/21	jun/21	jun/20	jun/21	jun/20
Açucareira Quatá S.A.	5.909.807	5.768.357	889.132	804.546	177.220	(19.700)	166.988	(10.900)
Companhia Agrícola Quatá	884.590	862.589	483.353	443.848	39.505	19.385	39.505	19.385
	6.794.397	6.630.946	1.372.485	1.248.394	216.725	(315)	206.493	8.485
Eliminações intragrupo	(270.751)	(308.000)	(79.381)	(142.203)	(19.342)	5.283	(19.342)	5.466
Combinado	6.523.646	6.322.946	1.293.104	1.106.191	197.383	4.968	187.151	13.951

8. Novas normas e interpretações ainda não efetivas

Não foram identificados quais efeitos de adoções para normas e pronunciamentos ainda não efetivas que afetassem as políticas contábeis da Companhia e essas demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

9. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
Caixa e bancos	78.969	75.475
Aplicações financeiras	854.024	1.214.830
	<u>932.993</u>	<u>1.290.305</u>

As aplicações financeiras referem-se, substancialmente, a operações compromissadas, com garantia de recompra pelos bancos e certificados de depósitos bancários, ambos remunerados pelo Certificado de Depósito Interbancário - CDI, numa média ponderada de 100,65% (99,95 em março de 2021), que podem ser resgatadas a qualquer momento sem perdas significativas.

10. Aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários

	<u>Consolidado</u>		<u>Controladora</u>	
	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
Aplicações financeiras restritas (i)	26.130	26.130	-	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	42.959	-
Cédula de produtos rural	118.164	-	-	-
Outras	3.382	-	-	-
	<u>147.676</u>	<u>26.130</u>	<u>42.959</u>	<u>-</u>

- (i) Referem-se as aplicações financeiras restritas da USP no valor de R\$26.130, remunerado pelo Certificado de Depósito Interbancário - CDI, numa média ponderada de 98,52%, esse valor é oriundo de discussão judicial tributária do IRPJ e CSLL, do período de 1994 e 1995. Tal litígio iniciou a via judicial, tendo em vista o trânsito em julgado desfavorável na via administrativa. Em vista disso fez-se necessário a contratação de uma fiança bancária para garantia do débito discutido (garantia real). Na emissão dessa garantia, foi acordado com o banco contratado que seja fixada uma aplicação restrita reduzindo assim as taxas da fiança.

Fundo de investimento em Direitos Creditórias (FIDC)

A Companhia incentivou e apoiou o Programa de Financiamento de Parceiros Agrícolas, que visa facilitar o acesso ao crédito e a diminuição da concessão de avais para o financiamento das atividades operacionais dos Parceiros Agrícolas, através da cessão de recebíveis fruto da produção de cana-de-açúcar dos Parceiros Agrícolas da Zilor para a estruturação de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), no montante de R\$ 120.000. A Zilor apesar de detentora das contas subordinadas do Fundo não é garantidora dos retornos ou de mitigação de perdas aos demais cotistas, o que limita a sua exposição ao investimento realizado por ela na operação no dia 01 de junho de 2021 no montante de R\$ 42.000.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

10. Aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários--Continuação

Em 01 de junho de 2021, a Açucareira Quatá S.A. assinou (i) Termo de Adesão ao Regulamento do fundo exclusivo Produtores Rurais *Receivables* e ii) Boletim de Subscrição de Cotas da 1ª Emissão de Cotas do FIDC Produtores Rurais Subordinadas *Receivables*, cuja integralização de recursos ocorreu em 01 de junho de 2021 no montante de R\$ 42.000.

Com o apoio do BTG Pactual Asset (gestor, administrador e custodiante), o Fundo foi estruturado tendo como cotistas inicialmente a Companhia, que participa com cota subordinada no valor atualizado de R\$ 42.959, correspondendo a 35% do fundo, bem como o Banco BTG Pactual S/A, que participa com cotas mezanino e sênior, correspondendo a 15% e 50% do fundo, respectivamente, sendo o BTG Pactual S/A responsável por essas referidas cotas, no montante atualizado de R\$ 78.491 em 30 de junho de 2021, conforme patrimônio líquido do fundo.

Seguindo as regras contábeis atualmente vigentes, a Companhia consolida em suas demonstrações financeiras as demonstrações contábeis do FIDC Produtores Rurais *Receivables*, sendo que essa consolidação aumenta os ativos e passivos e resultado da Companhia nas seguintes rubricas conforme quadro abaixo:

	<u>jun/21</u>
Aplicações financeiras - FIDC mezanino/sênior	78.000
Juros FIDC mezanino/sênior	491
Total ativo	<u>78.491</u>
Empréstimos, financiamentos e debêntures - FIDC	78.000
Juros empréstimos - FIDC mezanino/sênior	491
Total passivo	<u>78.491</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Instrumentos financeiros derivativos

A Zilor utiliza como instrumento de proteção cambial, operações de NDF (Non-Deliverable Forwards), contratadas para proteção da projeção de exportação de derivados de levedura e açúcar. Além disso, são utilizados instrumentos cujo objetivo visa a proteção do fluxo de caixa sempre no horizonte de 12 meses em função do endividamento exposto ao risco de câmbio.

	jun/2021			mar/2021		
	Valor de referência (nocial) na moeda	Valor justo (mercado)	Ganho (perda) no resultado financeiro (*)	Valor de referência (nocial) na moeda	Valor justo (mercado)	Ganho (perda) no resultado financeiro (*)
Swap de Moeda e Taxa de juros						
Swap de valor justo (USD)	17.484	91.737	91.737	17.484	103.122	103.122
Swap de valor justo (BRL)	(71.977)	(74.458)	(74.458)	(71.977)	(73.880)	(73.880)
Contrato a termo - NDF						
Posição Vendida						
Moeda estrangeira (USD)	(33.400)	(13.973)	(13.973)	(34.200)	(7.790)	(7.790)
Moeda estrangeira (EUR)	(32.750)	(19.639)	(19.639)	(33.900)	(6.199)	(6.199)
		(16.333)			15.253	
Ativo circulante		50.891			15.253	
Passivo circulante		-			-	

(*) Valores de resultados apurados no período findo em 30 de junho e 31 de março de 2021, somente para os derivativos em aberto nessas datas.

12. Clientes e outras contas a receber

	jun/21	mar/21
Contas a receber mercado interno	38.641	38.797
Contas a receber mercado externo	83.461	103.951
Provisão para perdas esperadas	(7.550)	(7.550)
Outras contas a receber	17.854	12.443
	132.406	147.641
Circulante	(109.681)	(121.873)
Não circulante	22.725	25.768

As contas a receber de clientes e demais contas a receber da Zilor são denominadas nas seguintes moedas:

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Clientes e outras contas a receber--Continuação

	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
Reais	48.945	43.690
Dólares americano	50.653	62.986
Euros	32.808	40.965
	<u>132.406</u>	<u>147.641</u>

A composição dos valores a receber por idade de vencimento é a seguinte:

	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
A vencer		
Até 30 dias	44.989	43.038
De 31 a 90 dias	55.431	61.632
De 91 a 180 dias	4.677	2.591
Acima de 180 dias	20.592	27.155
Vencidos		
Até 30 dias	3.476	7.610
De 31 a 90 dias	1.286	5.217
Acima de 180 dias	1.955	398
	<u>132.406</u>	<u>147.641</u>

A Zilor mensura como perda de crédito para títulos de dívida de baixo risco ou outros títulos de dívida e saldos bancários para os quais o risco de crédito (ou seja, o risco de inadimplência ao longo da vida esperada do instrumento financeiro) não tenha aumentado significativamente desde o reconhecimento inicial. Todos os títulos registrados são avaliados, sendo que aqueles com vencimentos superiores a 30 dias começam a ser avaliados qualitativamente e clientes aberto com mais de 6 meses e até 15 mil reais, se faz a baixa definitiva do valor, pois considera-se que o valor dificilmente será recuperado.

13. Contas a receber - Cooperativa

Correspondem aos valores de R\$213.229 (R\$161.650 em março de 2021) a receber das operações com a Cooperativa, em conformidade com o PN 66, que dispõe sobre o momento da apropriação da receita operacional no caso de faturamento por ato cooperativo, de acordo com a produção da AQ.

Conforme divulgado na nota explicativa 1, os montantes relacionados ao contas a receber - Cooperativa referem-se a operações relacionadas aos atos cooperados, sendo assim, a Administração não prevê possibilidades de perdas decorrentes dessas operações.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

13. Contas a receber - Cooperativa--Continuação

a) Outros ativos financeiros

O Poder Judiciário condenou a União a indenizar a Cooperativa por danos causados a seus cooperados decorrentes da fixação de preços defasados em vendas de açúcar e Etanol realizadas na década de 1980. Em março de 2019, foi realizado o levantamento pela Cooperativa de uma primeira parcela do primeiro precatório expedido no curso do referido processo, no valor bruto de R\$ 906.000, representando 5,5% do total das requisições de pagamento. Ainda se encontram pendentes recursos e ações judiciais para os quais, na data base da elaboração das demonstrações financeiras da Cooperativa, a melhor estimativa da Administração é de ser o crédito provável, mas não praticamente certo, estes valores podem gerar uns recebíveis de aproximadamente R\$ 1,5 Bilhão (valores atualizados em 31 de março de 2021 considerando o percentual de participação da Zilor).

Durante o exercício findo em 31 de março de 2021 a Companhia e suas controladas receberam o repasse do montante de R\$ 282.105 referente a 3ª parcela do 1º precatório e a 2ª parcela do 2º precatório (R\$ 256.925 em 31 de março de 2020, referente a 2ª parcela do 1º precatório e a 1ª parcela do 2º precatório), totalizando o recebimento de R\$ 396.290 em março de 2021 (R\$ 360.903 em 31 de março de 2020). Em 31 de março de 2021 a Copersucar havia retido o montante total de R\$ 84.428 referente ao pis/cofins sobre a indenização (R\$ 68.633 até 31 de março de 2020), os quais a Zilor discute judicialmente a incidência da referida tributação.

14. Estoques

	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
Produtos acabados entregues à Cooperativa		
Açúcar	81.146	907
Etanol	147.919	5.411
Derivados de levedura	143.744	146.962
Produtos semi-acabados	26.803	6.902
Insumos, materiais auxiliares, de manutenção e outros	101.373	97.615
Provisão para redução a valor recuperável dos estoques (i)	(28.860)	(40.015)
	<u>472.125</u>	<u>217.782</u>

- (i) Do montante R\$ 40.015 das provisões para perdas de estoques constituídas, o montante de R\$ 7.374 refere-se a provisão para perdas oriundas do não atingimento de determinadas especificações técnicas no estoque de levedura, ocorridas durante o exercício, conforme informado pela área de qualidade. Adicionalmente a esse montante, a Companhia registrou o montante de R\$ 5.658 no contas a pagar referente aos potenciais gastos com incineração e retirada desses estoques, e R\$ 3.207 de despesas referentes a reposição.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Estoques--Continuação

Movimentação das provisões de perdas no estoque:

Saldo em 1º de abril de 2020	29.816
Constituição de provisão	<u>10.199</u>
Saldo em 31 de março de 2021	40.015
Reversão de provisão	<u>(11.155)</u>
Saldo em 30 de junho de 2021	<u><u>28.860</u></u>

15. Ativo biológico

	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
Custo histórico	80.903	77.095
Valor justo	<u>268.855</u>	<u>217.180</u>
Ao final do exercício	<u><u>349.758</u></u>	<u><u>294.275</u></u>
	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
Movimentação:		
No início do exercício:	294.275	196.305
Aumentos decorrentes de tratos culturais	23.949	78.359
Redução decorrentes da colheita	(20.141)	(55.029)
Variação no valor justo	<u>51.675</u>	<u>74.640</u>
No final do exercício:	<u><u>349.758</u></u>	<u><u>294.275</u></u>
	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
Área estimada de colheita (hectares)	55.472	49.731
Produtividade do canavial (tonelada/hectare)	72	70
Quantidade de ATR (kg)	135,09	134,40
Valor médio ATR	1,3613	1,3507
Taxa de desconto - WACC	9,87%	9,87%

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

15. Ativo biológico--Continuação

Estratégia de gerenciamento de risco relacionada às atividades agrícolas

A Zilor está exposta aos seguintes riscos relacionados às suas plantações:

i) *Riscos regulatórios e ambientais*

A Zilor está sujeita às leis e regulamentos pertinentes às atividades em que opera. A Administração estabeleceu políticas ambientais e procedimentos que visam o cumprimento das leis ambientais e realiza análises periódicas para identificar os riscos ambientais e para garantir que seus sistemas existentes sejam suficientes para gerir esses riscos.

ii) *Risco de oferta e demanda*

A Zilor está exposta aos riscos decorrentes das flutuações no preço e volume de vendas de açúcar, etanol e derivados de levedura produzidos a partir da cana-de-açúcar. Quando possível, é realizada a gestão desses riscos, alinhando o seu volume de produção para o abastecimento do mercado. A Administração realiza análises de tendência regulares do setor para garantir que as estratégias operacionais estejam em linha com o mercado e assegurem que os volumes de produção projetados sejam coerentes com a demanda esperada.

iii) *Riscos climáticos e outros*

A estimativa do valor justo poderia aumentar (diminuir) se:

- O preço estimado do Açúcar Total Recuperável - ATR fosse maior (menor);
- A produtividade (toneladas por hectare e quantidade de ATR) prevista fosse maior (menor);
e
- A taxa de desconto fosse menor (maior).

As atividades operacionais de cultivo de cana-de-açúcar estão expostas aos riscos de danos decorrentes das mudanças climáticas, pragas e doenças, incêndios florestais e outras forças naturais. A Zilor tem processos extensivos com recursos alocados para acompanhar e mitigar esses riscos, incluindo inspeções regulares de situação da lavoura de cana-de-açúcar.

Historicamente, as condições climáticas podem causar volatilidade no setor sucroenergético e, conseqüentemente, no resultado operacional da Zilor, por influenciarem as safras aumentando ou reduzindo as colheitas. Além disso, os negócios da Zilor estão sujeitos à sazonalidade de acordo com o ciclo de crescimento da cana-de-açúcar na região sudeste do Brasil.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--

Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

16. Adiantamentos a fornecedores

	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
Adiantamentos a fornecedores de cana-de-açúcar	13.565	25.680
Adiantamentos a fornecedores diversos	770	766
Outros adiantamentos	63	66
	<u>14.398</u>	<u>26.512</u>
Não circulante	<u>14.398</u>	<u>26.512</u>

Os saldos de adiantamentos a fornecedores de cana-de-açúcar representam o volume de 73.764 (141.461 em março de 2021) toneladas. A cana-de-açúcar quando do seu recebimento é atualizada ao preço estabelecido no modelo definido pelo CONSECANA-SP.

A Administração avaliou a necessidade de constituição de provisões de crédito para perdas esperadas relacionadas aos adiantamentos realizados e não identificou nenhuma evidencia de que os saldos não irão se realizar. Essa avaliação foi realizada com base nas perdas históricas e situação econômica dos fornecedores.

17. Depósitos judiciais

	<u>1º de abril de 2020</u>	<u>Baixas</u>	<u>30 de junho de 2021</u>
Tributárias	184.170	-	184.170
Cíveis e ambientais	26	-	26
Trabalhistas	3.386	(20)	3.386
Total de depósitos judiciais	<u>187.582</u>	<u>(20)</u>	<u>187.582</u>

	<u>1º de abril de 2020</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	<u>31 de março de 2021</u>
Tributárias	93.013	95.674	(4.517)	184.170
Cíveis e ambientais	83	-	(57)	26
Trabalhistas	3.279	831	(724)	3.386
Total de depósitos judiciais	<u>96.375</u>	<u>96.505</u>	<u>(5.298)</u>	<u>187.582</u>

Para melhor apresentação e divulgação das demonstrações financeiras, a Administração da Zilor reclassificou os saldos de depósitos judiciais, que anteriormente eram apresentados líquidos das contingências no passivo não circulante, para o ativo não circulante.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Impostos a recuperar

	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (i)	50.118	46.917
PIS - Programa de Integração Social (i)	1.165	983
COFINS - Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (i)	5.350	4.511
IRRF - Imposto de Renda Retido na Fonte (ii)	1.391	411
REINTEGRA - Regime Especial de Reint. de Valores Tributários (iii)	2.548	2.542
Outros	1.470	1.433
	<u>62.042</u>	<u>56.797</u>
Circulante	<u>(29.656)</u>	<u>(24.281)</u>
Não circulante	<u>32.386</u>	<u>32.516</u>

- (i) Referem-se a créditos gerados nas operações normais da Zilor, podendo ser compensados com tributos da mesma natureza em escrituração gráfica, além da compensação em conta gráfica, os créditos podem ser transferidos para a Cooperativa.
- (ii) Corresponde ao imposto de renda retido sobre aplicações financeiras. O imposto retido compõe o saldo negativo de imposto de renda ao final de cada exercício fiscal e pode ser compensado com qualquer tributo administrado pela Receita Federal do Brasil. A Administração da Zilor estima que o saldo existente será realizado no curso normal de suas operações sem ocorrência de perdas.
- (iii) Refere-se ao regime especial instituído por meio da Lei 12.546/2011, conversão da Medida Provisória 540/2011, com vigência inicial até 31 de dezembro de 2012, prorrogada até 31 de dezembro de 2013, objetivando o aumento da competitividade da indústria nacional, como parte do Plano Brasil Maior ("PBM"), no qual busca-se a desoneração das exportações, ressarcindo ao exportador de bens industrializados até 3% do valor exportado.

Fruto do reorganização patrimonial, todo o crédito acumulado pela CAQ na data de 31 de dezembro de 2018 no montante de R\$ 26.122 foram transferidos para a AQ e, poderão, conforme a necessidade, ser transferidos da AQ para a Cooperativa. A partir de 1º de janeiro de 2019 a AQ na condição de produtor agrícola passa apropriar os créditos de ICMS dessa atividade que, além da compensação em conta gráfica, poderá proceder com a transferência para a Cooperativa.

Na eventualidade de remanescerem créditos acumulados da atividade agrícola por meio dos estabelecimentos agrícolas filiais da AQ, esta poderá se valer do processo de crédito acumulado de acordo com a legislação do Estado de São Paulo para viabilizar sua completa monetização.

Em relação ao pis e cofins, os créditos vinculados nas receitas de exportação e nas receitas oriundas do açúcar comercializados no mercado interno, além da compensação em conta gráfica, podem ser compensados com qualquer tributo administrado pela Receita Federal do Brasil e ou Pedido de Ressarcimento em moeda.

Tanto em relação aos créditos de ICMS, como aos créditos de PIS e COFINS, a Administração da Zilor estima que os saldos existentes em 31 de março de 2021 serão realizados no curso normal de suas operações sem a ocorrência de perdas.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Imposto de renda e contribuição social

a) Composição, natureza e realização dos impostos

	Saldo em 31 de março de 2021	Reconhecidos no resultado (3 meses)	Saldo em 30 de junho de 2021
Ativo não circulante			
Prejuízos fiscais do imposto de renda	225.057	(12.424)	212.633
Base negativa da contribuição social	78.865	(4.312)	74.553
Provisões para contingência	62.864	(12.719)	50.145
Outros	81.989	(10.481)	71.508
	<u>448.775</u>	<u>(39.936)</u>	<u>408.839</u>
Passivo não circulante			
Imobilizado – custo atribuído	(288.972)	1.011	(287.961)
Imobilizado – diferença de taxa de depreciação	(169.576)	1.446	(168.130)
Ajuste a valor presente	(14.235)	(2.145)	(16.380)
Ativo biológico	(73.841)	(17.570)	(91.411)
Variação cambial sobre impostos diferidos	-	305	-
Outros	(31.566)	(13.058)	(44.624)
	<u>(578.190)</u>	<u>(30.011)</u>	<u>(608.506)</u>
Efeito líquido no resultado e ativo (passivo) fiscal diferido líquido	<u>(129.415)</u>	<u>(69.947)</u>	<u>(199.667)</u>
Ativo não circulante	66.408		55.029
Passivo não circulante	<u>(195.823)</u>		<u>(254.696)</u>
	<u>(129.415)</u>		<u>(199.667)</u>

A Zilor estima recuperar a totalidade dos créditos tributários nos exercícios a serem encerrados em:

	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses	60.298	75.025
Ativo de imposto diferido a ser recuperado depois de 12 meses	<u>348.541</u>	<u>373.750</u>
	<u>408.839</u>	<u>448.775</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

a) Composição, natureza e realização dos impostos--Continuação

A Administração preve a recuperabilidade dos ativos, conforme demonstrado abaixo:

Exercícios	Saldos
Imposto de renda e contribuição social	
2021/2022	51.694
2022/2023	51.693
2023/2024	51.693
2024/2025	54.565
2025/2026	48.822
A partir de 2026/2027	28.719
Total	287.186
Diferenças temporárias	
Ganho de capital decorrentes da aquisição de ativos	
Contigências	52.069
Arrendamento mercantil CPC 06	27.550
Provisão PMR	3.237
Provisão estoques	6.216
Provisão para perdas esperadas	13.004
Outras	19.577
Total	121.653
Saldo total	408.839

As estimativas de recuperação dos créditos tributários foram fundamentadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas quando de sua elaboração e do direito legal de compensar no futuro o imposto de renda devido oriundo de passivos fiscais diferidos.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

b) Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social--Continuação

	jun/21			jun/20		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total	Imposto de renda	Contribuição social	Total
Resultado antes dos impostos	260.848	260.848	260.848	6.774	6.774	6.774
Alíquota máxima	25%	9%	34%	25%	9%	34%
	(65.212)	(23.476)	(88.688)	(1.694)	(610)	(2.303)
Tributos sobre adições e exclusões permanentes:						
Juros sobre empréstimos captados em						
Participação nos resultados de coligadas	8.968	3.228	12.196	(1.238)	(446)	(1.684)
Variação cambial - controladas no exterior	(7.417)	(2.670)	(10.087)	1.092	393	1.485
Outras adições e exclusões permanentes	1.134	631	1.765	(645)	1.525	880
Tributos no resultado	(62.527)	(22.287)	(84.814)	(2.485)	862	(1.623)
Corrente	(10.991)	(3.876)	(14.867)	(2.441)	878	(1.563)
Diferido	(51.536)	(18.411)	(69.947)	(44)	(16)	(60)
Tributos no resultado	(62.527)	(22.287)	(84.814)	(2.485)	862	(1.623)
Alíquota efetiva	-24%	-9%	-33%	-37%	13%	-24%

c) Imposto de renda e contribuição social a recuperar

	jun/21	mar/21
IRPJ - Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (i)	17.146	4.952
CSLL - Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (i)	5.391	797
	<u>22.537</u>	<u>5.749</u>

- (i) Saldo negativo de exercícios anteriores correspondem às antecipações de imposto de renda e contribuição social pagas durante exercícios anteriores que superaram o valor efetivamente devido no encerramento do ano fiscal. A Administração da Zilor estima que o saldo existente será realizado no curso normal de suas operações sem a ocorrência de perdas, seja pela compensação com tributos administrados pela receita federal, seja pela monetização através do pedido de ressarcimento em espécie.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

20. Partes relacionadas

a) Operações com pessoal-chave

O pessoal-chave da Administração é composto pelos membros do Conselho de Administração e da Diretoria eleitos a cada dois anos por ocasião da Assembleia Geral Ordinária. O montante referente à remuneração do pessoal-chave da Administração durante o exercício de 3 meses findo em 31 de junho de 2021 a título de benefícios de curto prazo foi de R\$ 5.433 (R\$2.709 em junho de 2020). A Zilor não concede ao pessoal-chave da Administração benefícios com características de longo prazo.

b) Saldos e operações

	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
Ativo não circulante		
Mútuo financeiro (i)		
Acionistas	9.892	9.892
Passivo circulante		
Dividendos a pagar (ii)	82.402	88.964
Passivo não circulante		
Dividendos a pagar (iii)	12.113	19.231

c) Dividendos propostos e a pagar

	<u>mar/21</u>	<u>Deliberado</u>	<u>Pagamento</u>	<u>jun/21</u>
Assembleia Geral Extraordinária em 10 de dezembro de 2004				
Dividendos propostos (a)				
Companhia Agrícola Quatá	19.231	-	6.840	12.391
Assembleia Geral Extraordinária em 22 de novembro de 2018				
Dividendos adicionais (b)				
Açucareira Quatá S.A.	6.562	-	6.562	-
Dividendos do exercício (c)				
Açucareira Quatá S.A.	82.402	-	-	82.402
	<u>108.195</u>		<u>13.402</u>	<u>94.793</u>
Total circulante	<u>(88.964)</u>			<u>(82.402)</u>
Total não circulante	<u>19.231</u>			<u>12.113</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Partes relacionadas--Continuação

c) Dividendos propostos e a pagar--Continuação

Comentários sobre os dividendos

- (a) Por deliberação da Assembleia Geral Extraordinária de 10 de dezembro de 2004 a CAQ procedeu a contabilização de dividendos a serem distribuídos no montante de R\$38.329 com a delegação de poderes à diretoria para estabelecer a forma e a época do pagamento, em uma ou mais parcelas, facultada a interrupção ou suspensão dos pagamentos a qualquer tempo, sempre que os interesses da Zilor venham a recomendar qualquer uma dessas medidas. Em 8 de dezembro de 2010 conforme Ata de Reunião da Diretoria constou deliberado o pagamento parcial no montante de R\$ 19.098 no decorrer do exercício de 2011 e na safra 20/21 houve o pagamento no montante de R\$ 6.840, remanescendo o valor de R\$ 12.391 para futura deliberação de pagamento.
- (b) Em 22 de novembro de 2018, a Assembleia Geral Extraordinária da AZL, deliberou sobre o pagamento de dividendos adicionais no valor de R\$66.000, durante a safra 2019/2020 e safra 2020/2021, após a incorporação da AZL pela AQ, a AQ assumiu o pagamento desses dividendos. Na safra 2020/2021 foi pago o montante de R\$31.800. Na safra 20/21 foram pagos R\$27.638. Entre os meses de abril a junho de 2021 foram pagos o valor remanescente de R\$6.562.
- (c) Valor referente deliberação de pagamento de dividendos aos acionistas no valor de R\$ 82.402 que foi aprovado em Assembleia Geral Ordinária em julho de 2021, deliberado o pagamento em 24 parcelas no valor de R\$ 3.433 e a primeira parcela será paga em julho de 2021.

21. Investimentos

A Zilor registrou um ganho de R\$35.872 em 30 de junho de 2021 (R\$27.560 em 31 de março de 2021) de equivalência patrimonial de suas coligadas, controladas e empreendimentos controlados em conjunto nas demonstrações financeiras individuais.

Abaixo a abertura dos saldos de ativo e passivo referente a junho de 2021:

	<u>jun/21</u>
	Copersucar
	S.A.
Em sociedades coligadas:	
Ações/quotas possuídas	165.760.285
Percentual de participação	12,29%
Capital social	947.847
Patrimônio líquido	1.470.578
Lucro líquido do exercício	213.289
Movimentação dos investimentos:	
Em 31 de março de 2021	144.307
Ajustes de avaliação patrimonial em investidas	620
Participação nos resultados de coligadas	35.872
Em 30 de junho de 2021	<u>180.799</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Investimentos--Continuação

	Copersucar S.A.
Ativo	13.748.103
Passivo	<u>(12.277.525)</u>
Patrimônio líquido	<u>1.470.578</u>
Receita operacional líquida em junho/21	8.074.426
Lucro líquido do período em junho/21	213.289

Abaixo a abertura dos saldos de ativo, passivo e patrimônio líquido referente a março de 2021 e resultado referente a junho de 2020:

	mar/21
	Copersucar S.A.
Em sociedades coligadas:	
Ações/quotas possuídas	165.760.285
Percentual de participação	12,29%
Capital social	947.847
Patrimônio líquido	1.172.557
Lucro líquido do exercício	223.687
Movimentação dos investimentos:	
Em 31 de março de 2020	125.156
Ajustes de avaliação patrimonial em investidas	(6.520)
Dividendos distribuídos	(1.889)
Participação nos resultados de coligadas	<u>27.560</u>
Em 31 de março de 2021	<u>144.307</u>
	Copersucar S.A.
Ativo	15.866.547
Passivo	<u>14.693.990</u>
Patrimônio líquido	<u>1.172.557</u>
Receita operacional líquida em junho/20	3.813.483
Prejuízo líquido do período em junho/20	(40.495)

Informação sobre os investimentos na Copersucar S.A.

A Copersucar S.A., constituída na forma de sociedade anônima de capital fechado, domiciliada no Brasil, tem a exclusividade na comercialização dos volumes de açúcar e etanol produzidos pelas unidades produtoras sócias e que inclui a Zilor, localizadas nos Estados de São Paulo, Paraná, Minas Gerais e Goiás, gerenciando todos os elos da cadeia de açúcar e etanol, desde o acompanhamento da safra no campo até os mercados finais, incluindo as etapas de armazenamento, de transporte e de comercialização.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

21. Investimentos--Continuação

Atualmente, membros da Administração da Zilor, representam a AQ nas decisões das políticas operacionais, financeiras e estratégicas da Copersucar S.A., através da participação no Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Comitês de Governança. Assim, o investimento na Copersucar S.A. é reconhecido pelo método de equivalência patrimonial uma vez que a Zilor exerce influência significativa em sua Administração.

Fundo de investimento em Direitos Creditórias (FIDC)

Conforme mencionado na nota 1, a Companhia lançou o Programa de Financiamento de Parceiros Agrícolas, que visa facilitar o acesso ao crédito para financiamento das atividades dos Parceiros Agrícolas, por meio de estruturação de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), no montante de R\$ 120.000. Em 01 de junho de 2021, a Açucareira Quatá S.A. assinou (i) Termo de Adesão ao Regulamento do fundo exclusivo Produtores Rurais *Receivables* e; ii) Boletim de Subscrição de Cotas da 1ª Emissão de Cotas do FIDC Produtores Rurais *Receivables*, cuja integralização de recursos ocorreu em 01 de junho de 2021 no montante de R\$ 42.000.

Por o cotista mais subordinado e estar exposto a variação aos retornos variáveis, a Companhia efetuou a consolidação do referido fundo de investimento, tendo registrado em seu balanço patrimonial consolidado os ativos referentes as cédulas de produtor rural, com vencimento entre 2024 e 2026, no montante de R\$ 118.164, bem como o montante total dos passivos oriundos das cotas mezanino e sênior, no montante de R\$ 78.491.

22. Direito de uso e passivo de arrendamento

Com a adoção do CPC 06 (R2) - Arrendamentos, a Zilor passou a reconhecer um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente pelo valor presente dos pagamentos de aluguéis que não foram pagos na data de transição, descontados usando a taxa incremental sobre empréstimos da Companhia, uma taxa nominal fixa baseada no endividamento do Grupo, equivalente a aproximadamente 100% do CDI para os arrendamentos reconhecidos. Durante o exercício findo em 31 de março de 2021, as taxas de descontos aplicadas de acordo com a vigência contratual foram em média de 9,52%.

A movimentação do direito de uso, durante o período findo em 30 de junho e 31 de março de 2021, foi o seguinte:

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Direito de uso e passivo de arrendamento--Continuação

	jun/21		
	Terras	Demais Ativos	Total
Ativo			
Saldo inicial em 31/03/2021	1.283.819	23.650	1.307.469
Novos contratos e renovações	15.696	-	15.696
Atualizações CONSECANA por remensuração	256.551	-	256.551
Amortização	(105.376)	(3.355)	(108.731)
Saldo final	<u>1.450.690</u>	<u>20.295</u>	<u>1.470.985</u>

	mar/21		
	Terras	Demais Ativos	Total
Ativo			
Saldo inicial em 31/03/2020	1.073.358	39.081	1.112.439
Novos contratos e renovações	9.694	4.527	14.221
Atualizações CONSECANA por remensuração	346.554	-	346.554
Amortização	(145.787)	(19.958)	(165.745)
Saldo final	<u>1.283.819</u>	<u>23.650</u>	<u>1.307.469</u>

A movimentação do passivo de arrendamento, durante o período findo em 30 de junho e 31 de março de 2020, foi o seguinte:

	jun/21		
	Terras	Demais Ativos	Total
Passivo			
Saldo inicial em 31/03/2021	1.187.979	25.580	1.213.559
Amortização	(81.402)	(3.951)	(85.353)
Juros provisionados	11.575	559	12.134
Novos contratos e renovações	16.469	-	16.469
Atualizações CONSECANA por remensuração	256.551	-	256.551
Saldo final	<u>1.391.172</u>	<u>22.188</u>	<u>1.413.360</u>
Passivo circulante	264.927	11.754	276.681
Passivo não circulante	1.126.245	10.434	1.136.679
	<u>1.391.172</u>	<u>22.188</u>	<u>1.413.360</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Direito de uso e passivo de arrendamento--Continuação

	mar/21		
	Terras	Demais Ativos	Total
Passivo			
Saldo inicial em 31/03/2020	991.924	40.662	1.032.586
Amortização	(214.945)	(22.970)	(237.915)
Juros provisionados	48.847	3.362	52.209
Novos contratos e renovações	15.598	4.527	20.125
Atualizações CONSECANA por remensuração	346.554	-	346.554
Saldo final	<u>1.187.978</u>	<u>25.581</u>	<u>1.213.559</u>
Passivo circulante	240.877	13.355	254.232
Passivo não circulante	<u>947.101</u>	<u>12.226</u>	<u>959.327</u>
	<u>1.187.978</u>	<u>25.581</u>	<u>1.213.559</u>

Os saldos estimados de arrendamento a pagar e parceria agrícola a pagar no longo prazo tem a seguinte composição de vencimento:

	jun/21	mar/21
De 01/04/2021 a 31/03/2022	50.220	22.444
De 01/04/2022 a 31/03/2023	54.862	29.215
De 01/04/2023 a 31/03/2024	111.394	53.225
De 01/04/2024 a 31/03/2025	94.051	69.648
A partir de 01/04/2025	<u>1.102.833</u>	<u>1.039.027</u>
	<u>1.413.360</u>	<u>1.213.559</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Imobilizado

a) Movimentação do ativo imobilizado

	Terras	Edifícios e construções	Benfeitorias	Maquinismos, instalações e equipamentos	Veículos, máquinas e implementos agrícolas	Móveis e utensílios	Outros	Obras em andamento (i)	Imobilizações - entressafra	Lavoura de cana (planta portadora)	Total
Em 1º de abril de 2020	803.664	187.526	23.332	650.702	67.449	6.940	1.189	77.268	95.247	350.756	2.264.073
Aquisição	3	-	9	949	606	871	194	94.338	118.534	124.425	339.929
Alienação (residual)	-	-	-	(295)	(3.961)	-	-	(1.953)	-	(5.275)	(11.484)
Transferências	28	3.557	1.454	45.250	9.811	495	134	(60.729)	-	-	-
Realização de ajuste a valor presente	-	-	-	-	(1.186)	-	-	-	-	(4.134)	(5.320)
Baixa para despesa	-	-	-	-	-	-	-	(420)	-	-	(420)
Demais baixas	-	-	-	(2.061)	(162)	-	-	-	-	-	(2.223)
Variação cambial	241	517	121	844	-	111	5	2.053	-	-	3.892
Depreciação	-	(5.917)	(1.716)	(69.359)	(9.888)	(2.400)	(205)	-	(95.615)	(107.363)	(292.463)
Em 31 de março de 2021	803.936	185.683	23.200	626.030	62.669	6.017	1.317	110.557	118.166	358.409	2.295.984
Custo total	803.936	282.491	50.084	1.613.991	122.442	30.720	4.853	110.557	118.166	667.100	3.804.340
Depreciação acumulada	-	(96.808)	(26.884)	(987.961)	(59.773)	(24.703)	(3.536)	-	-	(308.691)	(1.508.356)
Valor residual	803.936	185.683	23.200	626.030	62.669	6.017	1.317	110.557	118.166	358.409	2.295.984
Em 31 de março de 2021	803.936	185.683	23.200	626.030	62.669	6.017	1.317	110.557	118.166	358.409	2.295.984
Aquisição	-	-	-	14	-	-	3	21.123	2.120	37.810	61.070
Alienação (residual)	-	-	-	(133)	(1.642)	(4)	-	872	-	-	(907)
Transferências	-	101	-	6.404	4.356	297	16	(11.174)	-	-	-
Realização de ajuste a valor presente	-	-	-	-	209	-	-	-	-	613	822
Variação cambial	(334)	(720)	(225)	(3.804)	-	(120)	(6)	(1.017)	-	-	(6.226)
Depreciação	-	(1.427)	(422)	(17.053)	(2.236)	(588)	(53)	-	(44.582)	(48.657)	(115.018)
Em 30 de junho de 2021	803.602	183.637	22.553	611.458	63.356	5.602	1.277	120.361	75.704	348.175	2.235.725
Custo total	803.602	281.574	49.514	1.610.118	124.397	30.821	4.850	120.361	75.704	721.035	3.821.976
Depreciação acumulada	-	(97.937)	(26.961)	(998.660)	(61.041)	(25.219)	(3.573)	-	-	(372.860)	(1.586.251)
Valor líquido	803.602	183.637	22.553	611.458	63.356	5.602	1.277	120.361	75.704	348.175	2.235.725
Valor Residual de:											
Custo histórico	34.650	138.062	22.553	579.552	124.397	5.602	1.277	120.361	75.704	348.175	1.450.333
Mais-valia	768.952	45.575	-	31.906	(61.041)	-	-	-	-	-	785.392
	803.602	183.637	22.553	611.458	63.356	5.602	1.277	120.361	75.704	348.175	2.235.725
Valores dos bens em garantias (b)	315.352	2.430	-	34.258	20.525	-	-	-	-	-	372.565
Vida útil		de 22 a 50 anos	de 13 a 50 anos	de 2 a 20 anos	de 2 a 25 anos	de 2 a 20 anos	de 3 a 33 anos			5 anos	

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

23. Imobilizado--Continuação

b) Garantia

Em 30 de junho de 2021, bens com valor contábil de R\$ 372.565 (R\$ 372.788 em março de 2021), estavam sujeitos a fiança registrada para garantir empréstimos e financiamentos bancários e processos judiciais.

24. Intangível

	Marcas e patentes	Desenvolvimento	Licenças de software	Outros	Total
Em 1º de abril de 2020	9.775	255	3.255	2.457	15.742
Adições	143	-	79	-	222
Variação cambial	-	21	20	190	231
Amortização	-	(60)	(1.263)	(852)	(2.175)
Em 31 de março de 2021	9.918	216	2.091	1.795	14.020
Custo	9.918	52.580	30.867	8.976	102.341
Amortização acumulada	-	(52.364)	(28.776)	(7.181)	(88.321)
Saldo contábil líquido	9.918	216	2.091	1.795	14.020
Em 31 de março de 2021	9.918	216	2.091	1.795	14.020
Adições	-	-	19	-	19
Variação cambial	-	(26)	(24)	(207)	(257)
Amortização	-	(14)	(301)	(209)	(524)
Em 30 de junho de 2021	9.918	176	1.785	1.379	13.258
Custo	9.918	46.165	30.825	7.881	94.789
Amortização acumulada	-	(45.989)	(29.040)	(6.502)	(81.531)
Saldo contábil líquido	9.918	176	1.785	1.379	13.258
Vida útil	Indefinida	5 anos	5 anos		

25. Fornecedores

	jun/21	mar/21
Fornecedores de cana-de-açúcar	171.712	98.547
Fornecedores de bens e serviços	161.282	180.865
	332.994	279.412

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
 Continuação
 Em 30 de junho de 2021
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Taxa média ponderada (% ao ano)	Indexador	jun/21	mar/21
Moeda nacional:				
Linha do BNDES	9,16	PRÉ	20.994	22.655
Linha do BNDES	3,41	TJLP	12.919	19.921
Linha do BNDES	4,04	SELIC	4.296	5.779
Linha do BNDES	6,36	IPCA+ (TLP)	4.573	4.829
FINEP	3,31	PRÉ	93.067	101.522
Crédito rural	6,26	PRÉ	2.228	2.688
Capital de giro (i)	2,96	+ CDI	1.084.296	1.208.217
CRA (ii)	2,55	+ CDI	594.433	597.631
Debêntures (iii)	7,54	+ IPCA	202.340	199.272
Aquisição de cota "FIDC" (iv)	3,50	+ CDI	78.491	-
			2.097.637	2.162.514
Moeda estrangeira - USD/EURO:				
Capital de giro (v)	2,70	Var. cambial + LIBOR	50.583	57.190
Capital de giro (vi)	6,53	Var. cambial	38.137	42.732
Pré-pagamento de exportação (USD)	4,31	Var. cambial + LIBOR	180.009	204.533
Pré-pagamento de exportação (EUR)	3,81	Var. cambial + EURIBOR	155.532	174.851
Empréstimo externo (EUR)	0,95	Var. cambial + EURIBOR	24.902	27.589
Empréstimo externo (USD)	0,95	Var. cambial	12.460	20.325
			461.623	527.220
Financiamentos - Cooperativa				
Moeda nacional:				
Letra de câmbio	1,60	PRÉ	50.020	50.487
Capital de giro	5,04	CDI	-	41.499
			50.020	91.986
			2.609.280	2.781.720
Circulante			(827.750)	(588.648)
Não circulante			1.781.530	2.193.072

- (i) Em continuidade ao processo de alongamento da dívida, a Zilor assinou em 25 de fevereiro de 2019 a proposta para estruturação de financiamento sindicalizado junto ao Banco Itaú BBA S.A. e ao Banco Rabobank International Brasil S.A. coordenadores e estruturadores da operação sindicalizada das seguintes instituições: i) Banco Itaú BBA S.A.; ii) Banco Rabobank International Brasil S.A.; iii) Banco BTG Pactual S.A. e iv) Banco do Brasil S.A., através da celebração de contrato de abertura de crédito e outras avenças em 13 de junho de 2019, prevendo a participação no montante de R\$ 140.000 por participante, totalizando R\$ 560.000, por meio de emissão de Cédulas de Crédito à Exportação (CCE), com vencimentos semestrais, sendo o primeiro vencimento de principal para o dia 20 de abril de 2021.
- (ii) Buscando o alongamento o alongamento das linhas de crédito durante a Safra 18/19, a Administração da Companhia elaborou um planejamento de reorganização de seu endividamento. Como resultado dessa reorganização foi emitido em março de 2019 uma operação de debênture simples, não conversíveis em ações, no valor total de R\$ 560.000, liquidada antecipadamente em 18 de novembro de 2019. A Companhia captou de recursos por meio da emissão de Cédula de Produto Rural Financeira pela Companhia, no montante total de R\$600.000 em favor da True Securitizadora S.A. ("Securitizadora"), para ser utilizada como lastro para a emissão de Certificado de Recebíveis do Agronegócio ("CRA"), no montante de R\$600.000, pela Securitizadora e coordenados por, Itaú BBA S.A. na qualidade de coordenador líder, XP Investimentos Corretora de Câmbios, Títulos e Valores Mobiliários S.A e Banco Rabobank International Brasil S.A. cuja a emissão foi em 14 de novembro de 2019. A remuneração do CRA é de 100% do CDI acrescido de sobretaxa de 2,5% ao ano, com pagamentos semestrais de juros a partir de 09 de outubro de 2020 e sete amortizações semestrais a partir de 13 de outubro de 2021.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

26. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

- (iii) Em Reunião de do Conselho de Administração realizada em 04 de novembro de 2020, foi aprovada a emissão da 2ª debênture simples da Companhia para manutenção da produção de cana-de-açúcar relativas as safras 2019/2020 2020/2021 e 2021/2022. Em janeiro de 2021 a Companhia encerrou a emissão da 2ª debênture simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia Fidejussória, realizada em consonância com a Instrução nº 476 da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada ("Instrução CVM 476" e "Oferta Restrita", respectivamente). As Debêntures são incentivadas e contarão com o benefício tributário nos termos do artigo 2º da Lei no 12.431, de 24 de junho de 2011 ("Lei 12.431/11") e, conseqüentemente, também gozarão do tratamento tributário previsto no artigo 1º da referida lei. O montante bruto da emissão é de R\$ 201.830.000,00, remunerada com taxa contratual de 7,2094% a.a. com prazo de vencimento de 5 (cinco) anos contados da data de emissão, vencendo em 15 de novembro de 2025. Os recursos serão direcionados para manutenção da produção de cana-de-açúcar relativas as safras 19/20 20/21 e 21/22 destinada a produção de Etanol nas Unidades Barra Grande, São Jose e Quatá todas no estado de São Paulo.
- (iv) A Zilor lançou o Programa de Financiamento de Parceiros Agrícolas, que visa facilitar o acesso ao crédito para financiamento das atividades dos Parceiros Agrícolas, por meio de estruturação de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), no montante de R\$ 120.000 milhões. Em 01 de junho de 2021, a Açucareira Quatá S.A. assinou (i) Termo de Adesão ao Regulamento do fundo exclusivo Produtores Rurais Receivables e ii) Boletim de Subscrição de Cotas da 1ª Emissão de Cotas do FIDC Produtores Rurais Subordinadas Receivables, cuja integralização de recursos ocorreu em 01 de junho de 2021 com o apoio do BTG Pactual Asset (gestor, administrador e custodiante). O Fundo foi estruturado tendo como cotistas inicialmente a Companhia que participa com cota subordinada, correspondendo a 35% do fundo, bem como o Banco BTG Pactual S/A, que participam com cotas mezanino e sênior, correspondendo a 15% e 50% do fundo, respectivamente, sendo o BTG Pactual S/A responsável por essas referidas cotas, no montante atualizado de R\$ 78.491 em 30 de junho de 2021, conforme patrimônio líquido do fundo. A Zilor não possui poder sobre o fundo, exposição sobre os retornos variáveis e capacidade de utilizar o poder sobre o fundo para afetar o valor de seus retornos.
- (v) O montante de capital de giro em moeda estrangeira possui operação de swap de dólar para reais, mitigando o risco de variação cambial na operação, cujo custo após o swap é de 136,33% do CDI.
- (vi) O montante de capital de giro em moeda estrangeira possui operação de swap de dólar para reais, mitigando o risco de variação cambial na operação, cujo custo após o swap é de CDI + 2,5%.

As parcelas classificadas no passivo não circulante têm o seguinte cronograma de pagamento:

	jun/21	mar/20
De 13 a 24 meses	638.036	885.941
De 25 a 36 meses	488.777	518.347
De 37 a 48 meses	318.801	479.973
De 49 a 60 meses	331.397	303.536
De 61 a 72 meses	1.704	2.168
De 73 a 84 meses	2.815	3.107
A partir de 97 meses	1.781.530	2.193.072

As linhas de empréstimos, financiamentos e debêntures possuem, ainda, avais de companhias ligadas, fiança bancária para operações BNDES, FINEP e COPERSUCAR, e alienação fiduciária de bens.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

Os empréstimos, financiamentos e debêntures possuem as seguintes movimentações durante o período encerrado em junho de 2021 e março de 2021:

	Saldo inicial em 1º de abril de 2021	Liberações	Constituição	Pagamentos Principal	Pagamento de Juros	Apropriação de encargos financeiros	Saldo final em 30 de junho de 2021
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.689.734	4.425	-	(194.483)	(47.168)	28.261	2.480.769
Financiamentos - Cooperativa	91.986	-	-	(467)	(171)	(41.328)	50.020
FIDC	-	-	78.491	-	-	-	78.491
Total	2.781.720	4.425	78.491	(194.950)	(47.339)	(13.067)	2.609.280

	Saldo inicial em 1º de abril de 2020	Liberações	Pagamentos Principal	Pagamento de Juros	Apropriação de encargos financeiros	Saldo final em 31 de março de 2021
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.744.200	826.987	(940.260)	(149.700)	208.507	2.689.734
Financiamentos - Cooperativa	47.839	44.147	-	(470)	470	91.986
Total	2.792.039	871.134	(940.260)	(150.170)	208.977	2.781.720

a) Obrigações contratuais

A Zilor possui algumas obrigações contratuais, como manutenção de certos índices financeiros, operacionais e de performance financeira (i), apresentação das demonstrações financeiras combinadas auditadas com parecer do auditor independente sem ressalvas e limitações na realização de operações relativas à cisão, incorporação e fusão das companhias combinadas e manutenção de certos índices financeiros, operacionais e de performance financeira i) razão entre a Dívida Líquida e o EBITDA Ajustado combinado Zilor; ii) Liquidez Corrente (Ativo Circulante/Passivo circulante sem considerar o Ativo Biológico); iii) razão entre a Dívida Líquida e o Patrimônio Líquido. Todas essas obrigações decorrentes as cláusulas dos covenants referentes à emissão dos CRA e Debêntures Incentivadas com colocação restrita que possuem exigências financeiras que estão sendo cumpridas.

b) Juros provisionados, juros pagos e taxa média ponderada

A taxa média ponderada sobre a totalidade dos empréstimos e financiamentos em 30 de junho de 2021 foi de 7,2 % a.a. (4,9% a.a. em junho de 2020). Os juros totais provisionados sobre os empréstimos e financiamentos foram de R\$33.061 (R\$38.718 em junho de 2020) (nota explicativa 37).

Os juros efetivamente pagos sobre empréstimos foram de R\$47.339 (R\$43.536 em junho de 2020), sem considerar os juros financeiros ativos sobre as aplicações financeiras no valor de R\$7.848 (R\$6.169 em junho de 2020) (nota explicativa 36). Considerando uma base de caixa líquida, o custo financeiro sobre os empréstimos e financiamentos foi de R\$39.491 (R\$37.367 em junho de 2020).

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

26. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

c) Variação cambial

Em que pese a Zilor não ter optado pela política de contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*), a gestão financeira da Administração, para eliminar riscos de exposição cambial, fruto do fluxo de caixa advindo dos efetivos recebíveis e das estimativas de exportação da unidade de negócio Biorigin, privilegia financiamentos mantidos em moeda estrangeira cuja gestão diária proporciona uma espécie de *hedge* natural. Considerando que esses financiamentos possuem natureza de longo prazo, extrapolando o fluxo de recebíveis em moeda estrangeira e a previsão de exportação, a variação cambial passiva contabilizada contra o resultado, neste exercício, no valor de R\$57.026 resultou em um aumento em 30 de junho de 2021 do endividamento neste mesmo montante, sendo uma despesa que não gera efeito caixa.

27. Tributos parcelados

	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
IRPJ - Imposto de Renda da Pessoa Jurídica e		
CSLL - Contribuição Social sobre Lucro Líquido (i)	54.329	58.164
Taxa do IAA - Instituto do Açúcar e do Alcool	1.424	1.526
PIS sobre faturamento - tese Lei 10.637/2002	589	631
INSS – Salário educação	1.106	1.184
Débito previdenciário	2.849	2.952
	<u>60.297</u>	<u>64.457</u>
Circulante	<u>(17.095)</u>	<u>(17.065)</u>
Não circulante	<u>43.202</u>	<u>47.392</u>

- (i) O parcelamento de IRPJ e CSLL refere-se a glosa fiscal de despesas com debêntures contabilizadas a título de provisão relativas ao período de 1997 à 2002, parcelado no âmbito da Lei 11.941/09, consolidada em junho de 2011 com previsão de encerramento em outubro de 2024.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

28. Obrigações com a Cooperativa

	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
Parcelamento Lei 11.941/2009 - Cooperativa (i)	5.805	6.399
Parcelamento Lei 11.941/2009 - Arrepar (ii)	23.350	25.015
Letra de câmbio (iii)	<u>126.986</u>	<u>126.867</u>
Obrigações com a Cooperativa	156.141	158.281
Circulante	<u>(8.746)</u>	<u>(8.767)</u>
Não circulante	<u><u>147.395</u></u>	<u><u>149.514</u></u>

(i) Parcelamento Lei 11.941/2009 - Cooperativa

A AQ reconheceu em seu passivo a obrigação fiscal assumida através da Cooperativa, pela consolidação da adesão ao parcelamento da Lei 11.941/2009, homologada pela RFB - Receita Federal do Brasil em junho de 2011.

(ii) Parcelamento Lei 11.941/2009 - Arrepar

Refere-se ao parcelamento do auto de infração lavrado pela RFB relativo à cobrança de imposto de renda pessoa jurídica e contribuição social sobre o lucro líquido, por suposto ganho de capital contra a Companhia denominada 1770 Participações S.A. que foi incorporada pela empresa Arrepar Participações S.A., uma controlada da Cooperativa. A Cooperativa, na qualidade de controladora da Arrepar Participações S.A., devendo prover os recursos necessários para que esta pudesse fazer face ao débito, emitiu um Termo de Ratificação de Obrigações e Outras Avenças que foi assinado pela Cooperativa, cooperados e ex-cooperados em 28 de fevereiro de 2012, objetivando contrapor a obrigação na proporção da respectiva participação nas operações sociais de cada cooperado na Cooperativa.

(iii) Letra de câmbio

Corresponde a recursos disponibilizados aos cooperados para financiamento de suas operações, por meio de sobra de caixa obtido através de liminares em processos judiciais que pleiteiam a suspensão de exigibilidades, venda de ativos imobilizados e investimentos. Os valores são corrigidos mensalmente pela taxa SELIC e os juros auferidos não são exigíveis no curto prazo.

A natureza dos débitos dá-se da seguinte forma:

	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
IPI - Imposto sobre Produtos Industrializados	5.286	5.843
PIS - Programa de Integração Social	<u>519</u>	<u>556</u>
	<u><u>5.805</u></u>	<u><u>6.399</u></u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

29. Salários e contribuições sociais

	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
Remuneração variável – Plano de participação nos resultados	7.341	31.628
Provisão de férias e encargos	25.471	15.800
Contribuição social com empregados	9.875	8.314
Salários e ordenados	5.477	4.987
Outras contribuições	<u>375</u>	<u>498</u>
	<u>48.539</u>	<u>61.227</u>

30. Provisões

	<u>1º de abril de 2021</u>	<u>Adições</u>	<u>Reversões</u>	<u>Liquidação</u>	<u>Atualização monetária</u>	<u>30 de junho de 2021</u>
Tributárias	190.196	2.953	(973)	-	59	192.235
Cíveis e ambientais	245	-	-	-	12	257
Trabalhistas	16.045	65	(589)	-	-	15.521
Outros (i)	39.146	4.544	(43.690)	-	-	-
Total de passivos contingentes	<u>245.632</u>	<u>7.562</u>	<u>(45.252)</u>	<u>-</u>	<u>71</u>	<u>208.013</u>

	<u>1º de abril de 2020</u>	<u>Adições</u>	<u>Reversões</u>	<u>Liquidação</u>	<u>Atualização monetária</u>	<u>31 de março de 2021</u>
Tributárias	102.319	96.133	(13.019)	-	4.763	190.196
Cíveis e ambientais	3.867	134	(3.900)	-	144	245
Trabalhistas	17.881	5.715	(7.551)	-	-	16.045
Outros (i)	50.921	3.653	(1.946)	(13.482)	-	39.146
Total de passivos contingentes	<u>174.988</u>	<u>105.635</u>	<u>(26.416)</u>	<u>(13.482)</u>	<u>4.907</u>	<u>245.632</u>

- (i) Houve assunção dos passivos na qual a Companhia era avalista gerando a liquidação da provisão constituída durante a safra 2018/2019, em decorrência da compra de lavoura junto a parceiro agrícola; tal reversão foi realizada durante a safra 2019/2020 no valor de R\$ 21.367. Posteriormente na safra 2019/2020 foram constituídas duas novas provisões do mesmo tema, no valor R\$ 54.045, na safra 2020/2021, com a subsequente liquidação de R\$ 1.946. Do montante de reversões do período findo em 30 de junho de 2021, R\$ 39.147 referem-se à reclassificação dos saldos para as específicas contas a pagar em função da. Em 30 de junho de 2021, a Companhia efetuou a reversão dos montantes em contrapartida ao reconhecimento do passivo a pagar referente as obrigações do parceiro agrícola, conforme assinatura do instrumento particular de composição amigável e outras avenças.

A Zilor possui também outras contingências passivas envolvendo questões tributárias, cíveis e trabalhistas em andamento, cujas avaliações, efetuadas por seus assessores jurídicos, são consideradas de risco possível e cujas eventuais perdas financeiras foram mensuradas no montante de R\$ 951.116 em março de 2021 (R\$ 798.627 em março de 2021). Além desses, existem outros processos que foram mensurados como remotos. Em ambos os casos, nenhuma provisão para perdas foi registrada nas demonstrações financeiras combinadas. Adicionalmente, determinados contratos com assessores jurídicos, que defendem a Zilor nesses processos, preveem honorários que somente serão devidos quando do êxito da ação em favor da Zilor, mediante percentuais sobre as causas, conforme previstos em contratos.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

30. Provisões--Continuação

Do montante apresentado de contingências passivas, com risco possível de perda, destaca-se o processo de debêntures que resultou em dois autos de infração, em resumo, a AQ obteve insumos (cana-de-açúcar) da CAQ e registrou os valores a pagar, fato que acarretou no acúmulo de dívidas. Em dezembro de 2002, os créditos associados a tais dívidas foram utilizados para a subscrição de debêntures, a fim de conferir maior liquidez para o credor, bem como remuneração considerada mais adequada. No ano de 2012, teve início uma fiscalização, a qual resultou em autuações sobre os anos de 2009 a 2012, tendo em vista a glosa das despesas com a emissão de debêntures. São dois autos de infração que atualizados somam R\$ 351.239, sendo os principais processos divulgados.

A Zilor possui também contingências ativas dentre elas se destaca o processo discutido pela Cooperativa junto à União conforme nota explicativa 13 (a).

31. Patrimônio líquido

a) Capital social

Açucareira Quatá S.A.

O capital social está representado por 338.720.926.114 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, totalmente integralizado.

Adicionalmente a AQ através de Assembleia Geral Extraordinária, em 21 de dezembro de 2018, aprovou a redução do capital social no montante de R\$ 294.198 para absorção de prejuízos acumulados.

Companhia Agrícola Quatá

O capital social está representado por 125.071.236.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, totalmente integralizado.

b) Reservas de lucros

Reserva legal

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

31. Patrimônio líquido --Continuação

b) Reservas de lucros--Continuação

(ii) *Reserva de investimento*

Para atender a projetos de investimento e expansão, a Companhia poderá reter parte dos lucros do exercício. Essa retenção deverá estar justificada com o respectivo orçamento de capital aprovado pela Assembleia Geral.

Reserva de integralidade do patrimônio líquido

É constituída nos termos do artigo 24 do Estatuto Social das companhias da Zilor, que tem por finalidade propiciar recursos para atender às necessidades de capital de giro e não poderá exceder a 80% do capital social.

c) Ajuste de avaliação patrimonial

i) *Custo atribuído*

É composto dos efeitos da adoção do custo atribuído para o ativo imobilizado em decorrência da aplicação do Pronunciamento Técnico CPC 27 - Ativo Imobilizado e da Interpretação Técnica - ICPC 10 - Interpretação sobre a Aplicação Inicial ao Ativo Imobilizado e à Propriedade para Investimento dos Pronunciamentos Técnicos CPCs 27, 28, 37 e 43 na data de transição (1º de janeiro de 2009), deduzido do respectivo imposto de renda e contribuição social diferidos, e que vem sendo realizado mediante depreciação, alienação ou baixa dos ativos que lhe deram origem.

ii) *Ajuste de avaliação patrimonial reflexa*

Constituído em decorrência da reavaliação de bens do ativo imobilizado da coligada Copersucar S.A.

iii) *Ajuste acumulado de conversão*

Registra as variações cambiais dos investimentos em controladas, sendo a conversão para Real das demonstrações contábeis de investidas com moeda funcional diferente da controladora.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

31. Patrimônio líquido--Continuação

d) Dividendos

i) *Dividendos propostos*

Os dividendos serão destinados de acordo com o artigo 33 do Estatuto Social das companhias da Zilor que estabelecem uma série de regras e limites para pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios e dividendos adicionais, entre estes, à manutenção de indicadores saudáveis de endividamento.

Conforme disposto no art. 24 do Estatuto Social, aos acionistas estão assegurados dividendos mínimos obrigatórios sobre o lucro líquido do exercício, ajustados na forma dos incisos I a III do art. 202 da Lei das Sociedades por Ações e para este resultado, apurado na forma do art. 191 da Lei 6.404/76.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros

a) Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

				jun/21
	Valor contábil			Hierarquia do valor justo
	Valor justo por meio de resultado	Custo amortizado	Total	Nível 2
Ativos financeiros mensurados ao valor justo				
Caixa e equivalentes de caixa - Aplicações Financeiras	854.024	-	854.024	854.024
Instrumentos financeiros derivativos	50.891	-	50.891	50.891
Total	904.915	-	904.915	904.915
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo				
Caixa e equivalentes de caixa	-	78.969	78.969	78.969
Contas a receber de clientes	-	132.406	132.406	132.406
Contas correntes - Cooperativa	-	213.229	213.229	213.229
Mútuo financeiro	-	9.892	9.892	9.892
Total	-	434.496	434.496	434.496
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo				
Fornecedores	-	332.994	332.994	332.994
Empréstimos e financiamentos	-	2.530.789	2.530.789	2.530.789
Obrigações com a Cooperativa	-	156.141	156.141	156.141
Outras contas a pagar	-	49.905	49.905	49.905
Dividendos a pagar	-	94.515	94.515	94.515
Total	-	3.164.344	3.164.344	3.164.344

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

32. Instrumentos financeiros--Continuação

a) Classificação contábil e valores justos--Continuação

	mar/21			
	Valor contábil		Hierarquia do valor justo	
	Valor justo por meio de resultado	Custo amortizado	Total	Nível 2
Ativos financeiros mensurados ao valor justo				
Caixa e equivalentes de caixa - Aplicações financeiras	1.214.830	-	1.214.830	1.214.830
Instrumentos financeiros derivativos	15.253	-	15.253	15.253
Total	1.230.083	-	1.230.083	1.230.083
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo				
Caixa e equivalentes de caixa	-	75.475	75.475	75.475
Contas a receber de clientes	-	147.641	147.641	147.641
Contas correntes - Cooperativa	-	161.650	161.650	161.650
Mútuo financeiro	-	9.892	9.892	9.892
Total	-	394.658	394.658	394.658
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo				
Fornecedores	-	279.412	279.412	279.412
Empréstimos e financiamentos	-	2.781.720	2.781.720	2.781.720
Obrigações com a Cooperativa	-	158.281	158.281	158.281
Outras contas a pagar	-	46.846	46.846	46.846
Dividendos a pagar	-	108.195	108.195	108.195
Total	-	3.374.454	3.374.454	3.374.454

b) Gerenciamento dos riscos financeiros

A Zilor possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

32. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

i) *Estrutura de gerenciamento de risco*

O Conselho de Administração estabeleceu o Comitê de Finanças, Auditoria e Risco, que é responsável pelo desenvolvimento e acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco da Zilor. O Comitê reporta regularmente ao Conselho de Administração sobre suas atividades. A Administração da Zilor tem a responsabilidade global sobre a gestão sobre o sistema de risco elaborando, acompanhando e controlando planos de ação que visa eliminação, mitigação e monitoramento de riscos da companhia.

No último exercício criou -se uma área especializada em controles internos com o objetivo de salvaguardar seu patrimônio, conferir exatidão e fidedignidade aos dados contábeis, promover a eficiência operacional e encorajar a obediência às diretrizes traçadas pela administração da Companhia. Além da área de controle interno a Companhia contratou uma auditoria de renome para assessorar o conselho com uma auditoria interna. Por fim foi criado uma área de gestão riscos para poder mapear e organizar planos de ação para mitigar os mesmos.

As políticas de gerenciamento de risco da Zilor são estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Zilor está exposta, para definir limites de riscos e controles apropriados, e para monitorar os riscos e a aderência aos limites definidos. As políticas de gerenciamento de risco e os sistemas são revisados regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Zilor. A Zilor através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca manter um ambiente de disciplina e controle no qual todos os empregados tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

ii) *Risco de crédito*

Risco de crédito é o risco de a Zilor incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes relacionadas ao negócio Biorigin e de instrumentos financeiros da Zilor. A comercialização de açúcar e etanol é realizada por meio da Cooperativa sem indícios para risco de crédito.

Os valores contábeis dos ativos financeiros e ativos de contrato representam a exposição máxima do crédito.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

ii) *Risco de crédito*--Continuação

Contas a receber e ativos de contrato

A exposição da Zilor ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria e do país no qual o cliente opera.

O Conselho de Administração da Zilor estabeleceu uma política de crédito, constantemente monitorada pelo Comitê de Finanças, Auditoria e Risco, na qual cada novo cliente é analisado individualmente quanto à sua condição financeira antes de a Zilor apresentar uma proposta de limite de crédito e termos de pagamento. A revisão efetuada pela Zilor inclui a avaliação de ratings externos, quando disponíveis, demonstrações financeiras, informações de agências de crédito, informações da indústria, e, em alguns casos, referências bancárias. Limites de crédito são estabelecidos para cada cliente e são revisados trimestralmente. Vendas que eventualmente excedam esses limites exigem aprovação do Comitê de Gerenciamento de Risco.

A Zilor limita a sua exposição ao risco de crédito de contas a receber, estabelecendo um prazo máximo de pagamento de 6 meses para clientes individuais e corporativos, respectivamente.

A Zilor não exige garantias com relação a contas a receber de clientes e outros recebíveis. A Zilor não tem contas a receber de clientes e ativos de contrato para os quais nenhuma provisão de perda é reconhecida por causa da garantia.

A Zilor utiliza uma matriz de provisões para a mensuração da perda de crédito esperada com contas a receber de clientes individuais, consistindo em um grande número de pequenos saldos.

As taxas de perda são calculadas por meio do uso do método de 'rolagem' com base na probabilidade de um valor a receber avançar por estágios sucessivos de inadimplemento até a baixa completa.

As taxas de perda são baseadas na experiência real de perda de crédito verificada nos últimos sete anos. Essas taxas foram multiplicadas por fatores de escala para refletir as diferenças entre as condições econômicas durante o período em que os dados históricos foram coletados, as condições atuais e a visão da Zilor sobre as condições econômicas ao longo da vida esperada dos recebíveis.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

32. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

iii) *Risco de liquidez*

Risco de liquidez é o risco de que a Zilor irá encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Zilor na Administração da liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Zilor.

A Zilor busca manter o nível de seu 'Caixa e equivalentes de caixa' e outros investimentos com mercado ativo em um montante superior às saídas de caixa para liquidação de passivos financeiros (exceto 'Fornecedores') para os próximos 60 dias. A Zilor monitora também o nível esperado de entradas de caixa provenientes do 'Contas a receber de clientes e outros recebíveis' em conjunto com as saídas esperadas de caixa relacionadas à 'Fornecedores e outras contas a pagar'.

Exposição ao risco de liquidez

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data da demonstração financeira. Esses valores são brutos e não descontados, e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação.

	jun/21						
	Valor contábil	Valor total de fluxos de caixa	6 meses ou menos	6 - 12 meses	1 - 2 anos	2 - 5 anos	Mais do que 5 anos
Passivos							
Fornecedores	332.994	332.994	166.497	166.497	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	2.530.789	3.011.551	395.724	548.550	766.599	1.296.480	4.198
Obrigações com a Cooperativa	156.141	156.141	4.373	4.372	8.745	17.490	121.161
Outras contas a pagar	49.905	49.905	11.852	11.851	-	-	-
	<u>3.069.829</u>	<u>3.550.591</u>	<u>578.446</u>	<u>731.270</u>	<u>775.344</u>	<u>1.313.970</u>	<u>125.359</u>
	mar/21						
	Valor contábil	Valor total de fluxos de caixa	6 meses ou menos	6 - 12 meses	1 - 2 anos	2 - 5 anos	Mais do que 5 anos
Passivos							
Fornecedores	279.412	279.412	139.706	139.706	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	2.781.720	3.163.002	360.404	290.857	993.939	1.512.842	4.960
Obrigações com a Cooperativa	158.281	158.281	4.384	4.383	8.767	17.534	123.213
Outras contas a pagar	46.846	46.846	2.970	2.969	-	-	-
	<u>3.266.259</u>	<u>3.647.541</u>	<u>507.464</u>	<u>437.915</u>	<u>1.002.706</u>	<u>1.530.376</u>	<u>128.173</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

32. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

iii) *Risco de liquidez--Continuação*

Exposição ao risco de liquidez--Continuação

Os fluxos divulgados na tabela acima, representam os fluxos de caixa contratuais não descontados relacionados aos passivos financeiros mantidos para fins de gerenciamento de risco e que normalmente não são encerrados antes do vencimento contratual. A divulgação apresenta os montantes dos fluxos de caixa líquidos que são liquidados em caixa com base em sua exposição líquida e fluxos de caixa bruto de entradas e saídas para os que têm liquidação simultânea bruta.

iv) *Risco de mercado*

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado - tais como taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações - irão afetar os ganhos da Zilor ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

A Zilor utiliza derivativos para gerenciar riscos de mercado. Todas essas operações são conduzidas dentro das orientações estabelecidas pelo Conselho de Administração da Zilor e constantemente monitoradas pelo Comitê de Finanças, Auditoria e Risco.

v) *Risco cambial*

A Zilor está exposta ao risco cambial de operações estrangeiras decorrente de diferenças entre as moedas nas quais as vendas, compras, recebíveis e empréstimos são denominados, e as respectivas moedas funcionais das entidades da Zilor. As moedas funcionais da Zilor são principalmente o Real (R\$), o Dólar Norte-Americano (USD) e o Euro (€).

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

v) *Risco cambial*--Continuação

Exposição ao risco cambial

Um resumo da exposição a risco cambial da Zilor, conforme reportado à Administração está apresentado abaixo:

Nota	jun/21		mar/21	
	Atrelado ao USD	Atrelado ao Euro	Atrelado ao USD	Atrelado ao Euro
Caixa e equivalentes de caixa	12.414	229	11.852	1.108
Clientes a receber	13 10.126	5.535	11.055	6.122
Fornecedores	(773)	(420)	(963)	(214)
Empréstimos e financiamentos	26 (56.213)	(30.440)	(57.006)	(30.253)
Swap de moeda e taxa de juros	17.484	-	17.484	-
Instrumentos financeiros derivativos NDF "Venda"	(33.400)	(32.750)	(34.200)	(33.900)
Exposição líquida	<u>(50.362)</u>	<u>(57.846)</u>	<u>(51.778)</u>	<u>(57.137)</u>

A exposição líquida está dentro dos limites suportados pela condição econômica, patrimonial e operacional da Zilor, buscando contrapor o fluxo operacional advindo dos efetivos recebíveis em moeda estrangeira e das futuras exportações por meio da unidade de negócios Biorigin (nota 24 (c)). Para tanto, a gestão financeira da Zilor implementou uma política de gestão diária medindo o fluxo financeiro no horizonte de três anos vis a vis às exposições cambiais, objetivando assegurar de forma gerencial a efetividade do hedge, seja através dos financiamentos mantidos em moeda estrangeira ou da contratação de instrumentos financeiros derivativos de proteção.

Análise de sensibilidade

Uma valorização (desvalorização) razoavelmente possível do Real, USD e € contra todas as outras moedas em 30 de junho, teriam afetado a mensuração dos instrumentos financeiros denominados em moeda estrangeira e afetado o patrimônio líquido e o resultado pelos montantes demonstrados abaixo. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, permanecem constantes e ignoram qualquer impacto da previsão de vendas e compras.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

32. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

v) *Risco cambial--Continuação*

Análise de sensibilidade--Continuação

	jun/21	25% jun/21	50% jun/21	-25% jun/21	-50% jun/21
Caixa e equivalentes de caixa	12.643	3.161	6.322	(3.161)	(6.322)
Clientes a receber	15.661	3.915	7.831	(3.915)	(7.831)
Fornecedores	(1.193)	(298)	(597)	298	597
Empréstimos e financiamentos	(86.653)	(21.663)	(43.327)	21.663	43.327
Swap de moeda e taxa de juros	17.484	4.371	8.742	(4.371)	(8.742)
Instrumentos financeiros derivativos NDF "Venda"	(66.150)	(16.538)	(33.075)	16.538	33.075
Exposição líquida	(108.208)	(27.052)	(54.104)	27.052	54.104

vi) *Risco operacional*

A Zilor considera que suas instalações e atividades estão sujeitas às regulamentações ambientais.

A Zilor diminui os riscos associados com assuntos ambientais, por procedimentos operacionais e investimentos em equipamentos de controle de poluição e sistemas, que são procedimentos técnicos / operacionais e não foram objeto de análise dos auditores independentes por tratar-se de itens não financeiros. A Administração da Zilor acredita que nenhuma provisão adicional para perdas relacionadas a assuntos ambientais é requerida atualmente.

Ainda em relação aos aspectos ambientais é importante mencionar a relevância do RenovaBio ao país e ao setor sucroenergético. A Zilor está em processo de certificação em suas unidades produtivas com previsão firme de participação no programa que fomenta a importância do etanol de cana-de-açúcar na matriz energética do país, contribuindo para que o Brasil atenda ao acordo de Paris com a redução das emissões de gases de efeito estufa do setor de transportes.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

33. Receita operacional líquida

a) Fluxos da receita

A Zilor gera receita principalmente pela venda de açúcar e etanol, derivados de levedura e receita de venda de energia elétrica.

A conciliação entre a receita bruta e a receita líquida para fins fiscais apresentadas na demonstração do resultado é conforme segue:

	<u>jun/21</u>	<u>jun/20</u>
	(3 meses)	(3 meses)
Receita bruta de produtos e serviços	815.454	578.518
Impostos sobre vendas	(58.151)	(41.038)
Devoluções e abatimentos	(2.732)	(1.891)
	<u>754.571</u>	<u>535.589</u>

b) Desagregação da receita de contratos com clientes

Na tabela seguinte, apresenta-se a composição analítica das receitas de mercadorias por categoria de produtos:

	<u>jun/21</u>	<u>jun/20</u>
	(3 meses)	(3 meses)
Mercado interno:		
Etanol	351.868	172.504
Açúcar	85.607	68.105
Energia elétrica	31.474	29.500
Derivados de levedura	13.591	14.853
Outras receitas - CBIOS	2.228	-
Outras vendas	297	339
	<u>485.065</u>	<u>285.301</u>
Mercado externo:		
Derivados de levedura	169.424	187.876
Açúcar	144.982	91.029
Etanol	15.983	14.312
	<u>330.389</u>	<u>293.217</u>
Receita bruta de produtos e serviços	<u>815.454</u>	<u>578.518</u>
Impostos sobre vendas	(58.151)	(41.038)
Devoluções e abatimentos	(2.732)	(1.891)
	<u>754.571</u>	<u>535.589</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

33. Receita operacional líquida--Continuação

b) Desagregação da receita de contratos com clientes--Continuação

i) *Venda de produtos - açúcar e etanol*

As receitas auferidas e despesas incorridas pela Cooperativa são apropriadas ao resultado do período com base em rateio, definido de acordo com a produção da AQ em relação às demais cooperadas, em conformidade com o disposto no PN 66.

ii) *Venda de produtos - derivados de levedura, energia elétrica e outros*

A receita operacional da venda de produtos no curso normal das atividades é medida pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber. A receita operacional é reconhecida quando existe evidência convincente: de que os riscos e benefícios mais significativos inerentes à propriedade dos bens tenham sido transferidos para o comprador, de que seja provável que os benefícios econômico-financeiros fluirão para a entidade, de que os custos associados e a possível devolução de mercadorias possam ser estimados de maneira confiável, de que não haja envolvimento contínuo com os produtos vendidos e de que o valor da receita operacional possa ser mensurado de maneira confiável. Substancialmente a receita de levedura ocorre para clientes estabelecidos na Europa e Estados Unidos.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

34. Despesas operacionais por natureza

	<u>jun/21</u>	<u>jun/20</u>
	(3 meses)	(3 meses)
Custo		
Cana-de-açúcar	375.269	238.106
Materia prima e materias de uso e consumo	112.005	111.445
Depreciação e amortização	175.616	161.416
Despesas com pessoal	58.674	56.708
Manutenção e reparo de bens	21.113	22.488
Insumos agrícolas	34.901	22.537
Serviços prestados por terceiros	15.136	18.986
Indenizações	2.713	1.477
Variação no valor justo do ativo biológico	(51.675)	(16.116)
Variação nos estoques de produtos acabados, produtos em elaboração e variação no custo de formação do ativo biológico e despesas de entressafras	(287.453)	(240.962)
Outros gastos	(3.193)	(82)
	<u>453.106</u>	<u>376.003</u>
Despesas com vendas		
Rateio despesas - Copersucar	13.295	11.193
Gastos com armazenagens	9.189	9.760
Despesas com pessoal	5.081	6.378
Frete	8.557	9.746
Serviços prestados por terceiros	886	554
Comissão	3.104	1.723
Depreciação e amortização	1.075	1.067
Outros	1.405	1.473
	<u>42.592</u>	<u>41.894</u>
Despesas administrativas de gerais		
Despesas com pessoal	17.050	14.294
Serviços prestados por terceiros	6.403	4.892
Despesas com pesquisa e desenvolvimento	2.856	2.329
Depreciação e amortização	1.317	780
Aluguéis	925	467
Indenizações	336	147
Outros	4.151	3.305
	<u>33.038</u>	<u>26.214</u>
Total despesas e custo	<u>528.736</u>	<u>444.111</u>
Classificadas como:		
Custo dos produtos vendidos	504.781	392.119
Variação no valor justo do ativo biológico	(51.675)	(16.116)
Despesas de vendas	42.592	41.894
Despesas administrativas e gerais	33.038	26.214
	<u>528.736</u>	<u>444.111</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

35. Outras receitas (despesas) operacionais líquidas

	<u>jun/21</u>	<u>jun/20</u>
	<u>(3 meses)</u>	<u>(3 meses)</u>
Receita de vendas de imobilizado	1.899	1.142
Lavoura parceiros	816	390
Indenizações	356	1.261
Receita com operação CCEE	(11)	8.845
Resultado líquido com outras operações com a Cooperativa	(760)	(840)
Provisão para contingências	(997)	(236)
Custo com venda de imobilizado	(1.180)	(3.672)
Resultado líquido com outras vendas	(1.759)	1.345
Outras	2.932	(2.464)
	<u>1.296</u>	<u>5.771</u>

36. Receitas financeiras

	<u>jun/21</u>	<u>jun/20</u>
	<u>(3 meses)</u>	<u>(3 meses)</u>
Resultados com instrumentos financeiros derivativos	49.752	14.302
Juros sobre aplicações financeiras	7.848	6.169
Juros sobre atualização de créditos tributários	722	1.138
Juros sobre operações com a Cooperativa	46	243
Juros sobre demais operações e descontos financeiros	5.832	185
	<u>64.200</u>	<u>22.037</u>

37. Despesas financeiras

	<u>jun/21</u>	<u>jun/20</u>
	<u>(3 meses)</u>	<u>(3 meses)</u>
Juros apropriados sobre empréstimos e financiamentos	(33.061)	(38.718)
Despesa financeiras com arrendamentos (CPC 06 (R2))	(12.907)	(12.946)
Resultados com instrumentos financeiros derivativos	(11.962)	(28.406)
Juros sobre demais operações	(9.596)	(1.618)
Despesas bancárias	(3.300)	(3.454)
Juros sobre operações com a Cooperativa	(3.152)	(3.340)
Impostos e contribuições sobre operações financeiras	(930)	(390)
Juros sobre atualização de débitos tributários e contingências	(216)	(359)
	<u>(75.124)</u>	<u>(89.231)</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
Em 30 de junho de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

38. Variações cambiais líquidas

	<u>jun/21</u>	<u>jun/20</u>
	<u>(3 meses)</u>	<u>(3 meses)</u>
Variação cambial ativa		
Empréstimos e financiamentos	57.147	361
Demais operações	3.208	14.298
	<u>60.355</u>	<u>14.659</u>
Variação cambial passiva		
Empréstimos e financiamentos	(121)	(30.238)
Demais operações	(30.116)	(2.750)
	<u>(30.237)</u>	<u>(32.988)</u>
Variações cambiais líquidas	<u>30.118</u>	<u>(18.329)</u>

39. Compromissos

a) Compra de cana-de-açúcar

A Zilor possui compromissos de compra de cana-de-açúcar com terceiros para garantir parte de sua produção com contratos até 2032 com possibilidade de prorrogação. A quantidade de cana-de-açúcar a ser adquirida é calculada com base em estimativa de colheita por área geográfica. O montante a ser pago pela AQ será determinado ao término de cada exercício de colheita de acordo com a sistemática de pagamento da cana-de-açúcar adotada pelo CONSECANA-SP.

Contratos de parceria agrícola e arrendamento de terras

A Zilor possui contratos de parceria agrícola e arrendamento de terras para plantio de cana-de-açúcar, nota explicativa 22, que geralmente terminam em até 20 anos. Os pagamentos relacionados a essas obrigações são calculadas basicamente pelo preço acumulado do ATR divulgado pelo CONSECANA e o volume de cana-de-açúcar por hectare, definido contratualmente.

Além dos compromissos de compra, a AQ na qualidade de cooperada da Cooperativa, possui toda sua produção de açúcar e etanol compromissada com a Cooperativa pelos próximos 3 anos.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de junho de 2021

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

40. Avais, fianças e garantias

A Zilor é avalista de seus principais fornecedores de cana-de-açúcar em operações de empréstimos e financiamentos, conforme segue:

<u>Operação</u>	<u>Empresa Avalista</u>	<u>jun/21</u>	<u>mar/21</u>
Parceiros agrícolas	Açucareira Quatá S.A	123.247	217.980
	Companhia Agrícola Quatá	1.988	1.953
		<u>125.235</u>	<u>219.933</u>

No dia 31 de março de 2019 a Companhia foi notificada por um de seus parceiros agrícolas sobre a existência de dificuldades financeiras deste para continuar executando suas as operações agrícolas. Diante dessa notificação, a Administração da Companhia iniciou tratativas com o parceiro agrícola com aquisição de sua lavoura de cana e de seus demais ativos tendo como contrapartida assunção e liquidação futura dos empréstimos e financiamentos dos quais a Companhia é avalista. Para esta potencial transação e, na condição de avalista, a Companhia registrou a provisão contábil de R\$ 21.367 durante a safra 2018/2019. Tendo em vista a conclusão do processo a Companhia registrou em junho de 2019 a liquidação da provisão em função de sua efetiva realização no montante de R\$ 20.999 e seu respectivo ajuste a valor presente de R\$ 1.120 resultando em impacto líquido no resultado de R\$ 1.488.

Já no mês de agosto de 2019 a Companhia foi notificada por dois outros parceiros sobre a mesma situação apresentada acima, os procedimentos de encerramento estão sendo elaborados, porém já se pode verificar de forma confiável os montantes envolvidos na operação, sendo o valor líquido entre a aquisição da lavoura desses parceiros e a assunção e liquidação futura dos empréstimos e financiamentos dos quais a Companhia é avalista no montante líquido de R\$ 54.045 na safra 2019/2020. Na safra 2020/2021, a Zilor efetuou a liquidação de R\$ 1.945.

41. Eventos subsequentes

Em 30 de julho de 2021, ocorrerá a Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária será deliberado o pagamento de dividendos propostos no valor de R\$ 82.402, que serão pagos em 24 parcelas, juntamente com aprovação da reserva de integralidade, no valor de R\$ 247.204.

Diretoria Executiva

Diretores

Fabiano José Zillo

Marcos Ponce de Leon Arruda

Contador Responsável: Paulo Souza de Oliveira Junior

CRC: SP-253903/O-2