

# **Demonstrações Financeiras Intermediárias Condensadas Combinadas**

**Zilor**

31 de dezembro 2020  
com Relatório do Auditor Independente

## Zilor

### Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas

31 de dezembro 2020

#### 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 .....	10



Edifício Trade Tower  
Av. José de Souza Campos, 900  
1º e 3º andares - Nova Campinas  
13092-123 - Campinas - SP - Brasil  
Tel: +55 19 3322-0500  
Fax: +55 19 3322-0559  
ey.com.br

## 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 31 de dezembro de 2020, e as respectivas demonstrações combinadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do acervo patrimonial líquido e dos fluxos de caixa combinados para o período de nove 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 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e os seus fluxos de caixa para o período de nove meses findos naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Restrição sobre distribuição ou uso**

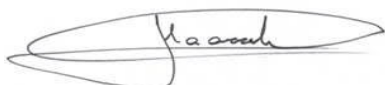
As demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas do Grupo Zilor podem não ser um indicativo da posição e performance financeira e dos fluxos de caixa que poderiam ser obtidos se o Grupo Zilor tivesse operado como uma única entidade independente. As demonstrações financeiras intermediárias 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.

### **Auditoria e revisão dos valores correspondentes**

Os balanços patrimoniais combinados de 31 de março de 2020, e as demonstrações combinadas do resultado e do resultado abrangente referentes ao período de três e nove meses findos em 31 de dezembro de 2020 e as demonstrações da acervo patrimonial líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findos naquela data foram examinados e revisados, respectivamente, por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 25 de junho de 2020 e relatório de revisão em 12 de fevereiro de 2020, sem modificações.

Campinas, 26 de fevereiro de 2021.

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



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

## Zilor

Balanço patrimonial combinado  
Em 31 de dezembro e 31 março de 2020  
(Em milhares de reais)

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>dez/20</b>	<b>mar/20</b>
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	8	1.062.422	1.000.642
Clientes e outras contas a receber	11	122.593	104.229
Instrumentos financeiros derivativos	10	17.483	1.724
Contas a receber - Cooperativa	12	141.639	150.151
Estoques	13	542.900	232.427
Ativos biológicos	14	262.050	196.305
Impostos a recuperar	16	23.821	29.006
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	17	23.282	10.161
Despesas antecipadas		14.263	21.709
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>2.210.453</b>	<b>1.746.354</b>
<b>Não circulante</b>			
<b>Realizável a longo prazo</b>			
Aplicação financeira	9	26.130	-
Clientes e outras contas a receber	11	102.410	69.865
Mútuo financeiro	18	9.892	9.892
Despesas antecipadas		1.158	1.158
Adiantamentos a fornecedores	15	10.682	14.567
Impostos a recuperar	16	30.494	30.094
Ativo fiscal diferido	17	75.043	147.995
<b>Total do realizável a longo prazo</b>		<b>255.809</b>	<b>273.571</b>
Investimentos	19	132.967	125.156
Outros Investimentos		21.100	21.114
Direito de uso	20	1.155.730	1.112.439
Imobilizado	21	2.180.738	2.264.073
Intangível	22	14.341	15.742
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>3.760.685</b>	<b>3.812.095</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>5.971.138</b>	<b>5.558.449</b>

<b>Passivo e patrimônio líquido</b>	<b>Nota</b>	<b>dez/20</b>	<b>mar/20</b>
<b>Circulante</b>			
Fornecedores	23	220.264	217.656
Empréstimos e financiamentos	24	1.153.073	652.271
Instrumentos financeiros derivativos	10	-	39.859
Passivo de arrendamento	20	225.820	187.443
Impostos a recolher	25	93.153	12.771
Tributos parcelados	26	17.053	16.949
Obrigações com a Cooperativa	27	8.786	10.630
Salários e contribuições sociais	28	52.570	62.138
Dividendos a pagar	18	13.402	34.200
Outras contas a pagar		52.094	4.754
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>1.836.215</b>	<b>1.238.671</b>
<b>Não circulante</b>			
Empréstimos e financiamentos	24	1.547.881	2.139.768
Passivo de arrendamento	20	876.348	845.143
Tributos parcelados	26	51.619	64.011
Obrigações com a Cooperativa	27	151.564	157.590
Dividendos a pagar	18	19.231	19.231
Outras contas a pagar		6.563	-
Provisões	29	84.166	126.385
Passivo fiscal diferido	17	196.028	180.571
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>2.933.400</b>	<b>3.532.699</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>4.769.615</b>	<b>4.771.370</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
	30		
Capital social		420.706	420.706
Ajustes de avaliação patrimonial		575.885	583.940
Prejuízos acumulados		157.213	(248.672)
<b>Total do patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores</b>		<b>1.153.804</b>	<b>755.974</b>
Participação de não controladores		47.719	31.105
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>1.201.523</b>	<b>787.079</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>5.971.138</b>	<b>5.558.449</b>

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

## Zilor

### Demonstração do resultado combinado Período de três e nove meses findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>out-dez/20</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-dez/20</u> <u>(9 meses)</u>	<u>out-dez/19</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-dez/19</u> <u>(9 meses)</u>
Receita operacional líquida	32	685.317	1.880.509	554.998	1.539.462
Varição no valor justo do ativo biológico	33	83.595	54.379	27.610	59.908
Custos dos produtos vendidos	33	<u>(492.556)</u>	<u>(1.303.518)</u>	<u>(421.320)</u>	<u>(1.067.061)</u>
<b>Lucro bruto</b>		<b>276.356</b>	<b>631.370</b>	<b>161.288</b>	<b>532.309</b>
Despesas de vendas	33	(36.124)	(115.918)	(31.536)	(97.485)
Despesas administrativas e gerais	33	(31.360)	(87.364)	(67.856)	(134.172)
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	34	<u>1.626</u>	<u>325.600</u>	<u>292.344</u>	<u>249.290</u>
<b>Resultado antes das receitas financeiras líquidas, participação nos resultados de empresas investidas e impostos</b>		<b>210.498</b>	<b>753.688</b>	<b>354.240</b>	<b>549.942</b>
Receitas financeiras	35	38.459	109.486	44.648	102.103
Despesas financeiras	36	(68.889)	(276.710)	(108.495)	(294.132)
Variações cambiais líquidas	37	<u>13.801</u>	<u>(15.682)</u>	<u>4.902</u>	<u>(10.607)</u>
<b>Financeiras líquidas</b>		<b>(16.629)</b>	<b>(182.906)</b>	<b>(58.945)</b>	<b>(202.636)</b>
Participação nos resultados de empresas investidas	19	<u>17.428</u>	<u>14.433</u>	<u>14.073</u>	<u>5.291</u>
<b>Resultado antes dos impostos</b>		<b>211.297</b>	<b>585.215</b>	<b>309.368</b>	<b>352.597</b>
Imposto de renda e contribuição corrente	17	(14.163)	(84.629)	(41.124)	(45.727)
Imposto de renda e contribuição diferido	17	<u>(46.856)</u>	<u>(84.241)</u>	<u>(64.234)</u>	<u>(77.890)</u>
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>150.278</b>	<b>416.345</b>	<b>204.010</b>	<b>228.980</b>
<b>Resultado atribuído aos:</b>					
Acionistas controladores		119.065	368.626	189.228	213.776
Acionistas não controladores		<u>31.213</u>	<u>47.719</u>	<u>14.782</u>	<u>15.204</u>
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>150.278</b>	<b>416.345</b>	<b>204.010</b>	<b>228.980</b>

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

## Zilor

### Demonstração do resultado abrangente combinado

Período de três e nove meses findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>out-dez/20</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-dez/20</u> <u>(9 meses)</u>	<u>out-dez/19</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-dez/19</u> <u>(9 meses)</u>
<b>Lucro líquido do período</b>	150.278	416.345	204.010	228.980
Itens a serem posteriormente reclassificados para o resultado				
Outros componentes do resultado abrangente do período				
Variação cambial de investidas no exterior	(3.892)	2.831	(274)	1.166
Ajustes de avaliação patrimonial em investida - reflexo	<u>(1.586)</u>	<u>(4.732)</u>	<u>4.151</u>	<u>5.924</u>
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<u>144.800</u>	<u>414.444</u>	<u>207.887</u>	<u>236.070</u>

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



## Zilor

Demonstração das mutações do acervo patrimonial líquido  
Período de 9 meses findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

Nota	Capital social	Reserva de capital	Ajustes de avaliação patrimonial		Lucro (prejuízo) acumulado	Patrimônio líquido aos acionistas controladores	Participação de não controladores	Total
			Própria	Reflexa				
<b>Em 1º de abril de 2019</b>	420.706	-	577.801	44	(390.310)	608.241	-	608.241
Lucro líquido do período	-	-	-	-	213.776	213.776	15.204	228.980
Varição cambial de investidas no exterior	-	-	1.166	-	-	1.166	15.663	16.829
Realização do custo atribuído	-	-	(7.043)	-	7.043	-	-	-
Ajustes de avaliação patrimonial em investidas	-	-	-	5.924	-	5.924	-	5.924
Realização de custo atribuído em investida	-	-	-	178	(178)	-	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>420.706</b>	<b>-</b>	<b>571.924</b>	<b>6.146</b>	<b>(169.669)</b>	<b>829.107</b>	<b>30.867</b>	<b>859.974</b>

Nota	Capital social	Reserva de capital	Ajustes de avaliação patrimonial		Lucro (prejuízo) acumulado	Total	Participação de não controladores	Total
			Própria	Reflexa				
<b>Em 1º de abril de 2020</b>	420.706	-	580.942	2.998	(248.672)	755.974	31.105	787.079
Lucro líquido do período	-	-	-	-	399.731	399.731	16.614	416.345
Varição cambial de investidas no exterior	-	-	2.831	-	-	2.831	-	2.831
Realização do custo atribuído	-	-	(6.056)	-	6.056	-	-	-
Ajustes de avaliação patrimonial em investidas	19	-	-	(4.732)	-	(4.732)	-	(4.732)
Realização de custo atribuído em investida	-	-	-	(98)	98	-	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>420.706</b>	<b>-</b>	<b>577.717</b>	<b>(1.832)</b>	<b>157.213</b>	<b>1.153.804</b>	<b>47.719</b>	<b>1.201.523</b>

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

## Zilor

Demonstração do fluxo de caixa combinado - método indireto  
Período de 9 meses findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

	Nota	dez/20 (9 meses)	dez/19 (9 meses)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		585.215	352.597
Ajustes de:			
Depreciação e amortizações		332.588	317.598
Depreciação da planta portadora	21	107.363	90.750
Consumo do ativo biológico	14	55.029	37.610
Variação no valor justo do ativo biológico	14	(54.379)	(59.908)
Resultado na venda e baixa de ativos imobilizados e intangíveis		4.494	7.318
Participação nos resultados de empresas investidas	19	(14.433)	(5.291)
Resultado com derivativos		-	(7.106)
(Reversão) provisão para redução ao valor recuperável dos estoques	13	(7.353)	4.478
Juros e variações cambiais provisionados		181.254	211.793
Apropriação de encargos financeiros		3.869	(10.749)
Realização de ajuste a valor presente		-	682
Constituição de provisão	29	44.145	81.916
Outros ajustes de resultado		-	21.844
Variações em:			
Clientes e outras contas a receber		(49.584)	43.203
Instrumentos financeiros derivativos		(55.618)	11.262
Contas a receber - Cooperativa		8.512	(70.401)
Estoques		(303.120)	(510.188)
Adiantamentos a fornecedores		(128.923)	(66.577)
Impostos a recuperar		(185.581)	(12.261)
Despesas antecipadas		7.446	6.932
Depósitos judiciais	29	(91.254)	(9.030)
Fornecedores		135.719	77.943
Impostos e contribuições a recolher		196.218	(22.715)
Tributos parcelados		(6.629)	(6.556)
Salários e contribuições sociais		(9.568)	(4.951)
Resultado de venda de imobilizados		47	942
Outras contas a pagar		53.916	4.042
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>		<b>809.373</b>	<b>485.177</b>
Juros pagos		(6.399)	(6.126)
Juros pagos em empréstimos e financiamentos	24	(124.579)	(175.450)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(19.052)	(686)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>		<b>659.343</b>	<b>302.915</b>

## Zilor

Demonstração do fluxo de caixa combinado - método indireto--Continuação  
Período de 9 meses findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

### Fluxos de caixa das atividades de investimentos

Dividendos recebidos de coligadas	19	1.890	4.527
Gastos com plantio e tratos culturais		(151.380)	(120.773)
Aquisição de ativo imobilizado		(107.684)	(95.600)
Aquisição de ativo intangível	22	(206)	(469)
(Aplicação) de aplicação financeira		(26.130)	-

### Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos

**(283.510)**      **(212.315)**

### Fluxos de caixa das atividades de financiamentos

Pagamento de arrendamentos	20	(179.825)	(104.147)
Varição de obrigações com a Cooperativa e arrendamento mercantil		(8.311)	(7.555)
Empréstimos e financiamentos bancários tomados	24	541.737	1.430.114
Empréstimos e financiamentos bancários pagos	24	(646.856)	(1.325.227)
Dividendos pagos	18	(20.798)	(25.440)

### Caixa líquido (utilizado nas) atividades de financiamentos

**(314.053)**      **(32.255)**

### Aumento de caixa e equivalentes de caixa líquido

**61.780**      **58.345**

### Caixa e equivalentes de caixa no início do período

8      1.000.642      842.077

### Caixa e equivalentes de caixa no final do período

8      1.062.422      900.422

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

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas  
Em 31 de dezembro de 2020  
(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.

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 1. Contexto operacional--Continuação

#### Sobre o Renovabio

Instituída pela lei nº 13.576/2017, o RenovaBio é a Política Nacional de Biocombustíveis. O principal instrumento de Renovabio é o estabelecimento de metas nacionais anuais de descarbonização para o setor de combustíveis de forma a incentivar o aumento da produção de biocombustíveis na matriz energética de transporte do país. Distribuidoras de combustíveis deverão comprovar o cumprimento de metas individuais compulsórias por meio de compra de Créditos de Descarbonização (CBIO) ativo financeiro negociável em bolsa, derivado da certificação do processo de biocombustíveis com base nos respectivos níveis de eficiências alcançadas em relação as suas emissões.

A Zilor foi uma das primeiras empresas a obter a certificação para emissão de CBIOs, durante o ano calendário de 2019. A Açucareira Quatá S.A. emitiu até o momento 372 mil CBIOs, até o presente momento já comercializamos através da Cooperativa, na qual a Zilor é membro, cerca de 326 mil títulos de CBIO que resultaram em uma receita de R\$ 14.700.

#### 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 ajustou seus fluxos de caixa previsto para um pior cenário (worst case) e ainda assim conclui que tem uma expectativa razoável de que terá recursos suficientes para continuar operando no futuro previsível e, portanto, com base no seu julgamento, concluiu que a incerteza remanescente de continuidade não é material, principalmente considerando o fluxo de caixa realizado em abril e maio, quando comparado com este fluxo de caixa ajustado.

### 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.

## **Zilor**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis--Continuação

### 2.1. Base de preparação--Continuação

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 2020 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 2020 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 2020.

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 26 de fevereiro 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.

### 2.2. Base de consolidação e combinação

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:

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis--Continuação

### 2.2. Base de consolidação e combinação--Continuação

Saldos e transações intra-grupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intra-grupo, 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).

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.

#### a) Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas

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

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



## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis--Continuação

### 2.2. Base de consolidação e combinação--Continuação

#### a) Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--Continuação

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 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis--Continuação

### 2.2. Base de consolidação e combinação--Continuação

#### a) Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--Continuação

##### i) *Avaliação de combinação e entidades consideradas na combinação--Continuação*

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

	Atividade operacional	Empresas combinadas			
		dez/20		mar/20	
		Direta	Indireta	Direta	Indireta
<b>Açucareira Quatá S.A.</b>					
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%	-

#### Consolidação da União São Paulo S.A. Agricultura Indústria e Comércio

A União São Paulo S.A. Agricultura Indústria e Comércio ("USP") é uma sociedade anônima de capital fechado localizada em Lençóis Paulista - SP. Até o ano de 1999, as atividades operacionais consistiam na industrialização de cana-de-açúcar para produção de etanol, açúcar e outros produtos afins, comercializados através da Cooperativa de Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo Ltda. ("Cooperativa"). No exercício de 2000 a USP operou com a comercialização de cana-de-açúcar colhida, proveniente da safra anterior e a partir do exercício de 2001, as atividades operacionais compreendiam somente o arrendamento agrícola de terras. As operações da companhia encontram-se paralisadas desde então possui apenas a gestão de bens, direitos e obrigações resultantes da alienação de ativos, sendo esta a única forma de remuneração aos seus acionistas, na proporção de seus investimentos.

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis--Continuação

### 2.2. Base de consolidação e combinação--Continuação

#### Controle e Consolidação

A partir de setembro de 2019, a investida passou a ser controlada pela AQ e por consequência consolidada por ela, em função da representação da AQ no Conselho de Administração da USP.

Abaixo os principais ativos e passivos consolidados em setembro de 2019, data base da aquisição do controle:

Ativo	set/19	Passivo	set/19
Caixa e equivalentes de caixa	19.725	Fornecedores	121
Aplicações financeiras	22.498	Passivo fiscal corrente	7.234
Contas a receber - Cooperativa	703	Outras contas a pagar	<u>2.289</u>
Impostos de renda e contribuição social	1.164	Total do passivo circulante	<u>9.644</u>
Despesas antecipadas	<u>3</u>		
Total do ativo circulante	<u>44.093</u>	Obrigações com a Cooperativa	14.641
		Provisões	<u>7.151</u>
Clientes e outras contas a receber	5.138	Total do passivo não circulante	<u>21.792</u>
Depósito judicial	11.627		
Outros investimentos	67	Capital social	25.246
Imobilizado	<u>533</u>	Reservas de lucros	3.992
	<u>17.365</u>	Lucro acumulados	<u>784</u>
		Total do patrimônio líquido	<u>30.022</u>
<b>Total do ativo</b>	<b><u>61.458</u></b>	<b>Total do passivo</b>	<b><u>61.458</u></b>

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis--Continuação

### 2.2. Base de consolidação e combinação--Continuação

#### Controle e Consolidação--Continuação

A composição dos patrimônios líquidos e resultados do período de 31 de dezembro de 2020 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 período		Total resultado abrangente	
	dez/20	mar/20	dez/20	mar/20	dez/20	dez/19	dez/20	dez/19
Açucareira Quatá S.A.	5.462.801	5.164.594	772.480	460.313	311.960	135.086	312.167	142.176
Companhia Agrícola Quatá	853.434	874.173	446.204	405.686	40.520	22.138	40.520	22.138
	<b>6.316.235</b>	<b>6.038.767</b>	<b>1.218.684</b>	<b>865.999</b>	<b>352.480</b>	<b>157.224</b>	<b>352.687</b>	<b>164.314</b>
Eliminações intragrupo	(345.097)	(480.318)	(64.880)	(110.025)	16.146	71.756	(144.800)	71.756
Combinado	<b>5.971.138</b>	<b>5.558.449</b>	<b>1.153.804</b>	<b>755.974</b>	<b>368.626</b>	<b>228.980</b>	<b>207.887</b>	<b>236.070</b>

## 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.

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4. Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

#### 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 14: 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.

##### Nota explicativa 17: 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.

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(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 20: 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 21: 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 29: 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.

### 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.

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 5. Mensuração do valor justo--Continuação

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 14: Ativos biológicos; e
- Nota Explicativa 31: Instrumentos financeiros.

### 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.

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--

Continuação

Em 31 de dezembro de 2020

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

### 7. Novas normas e interpretações ainda não efetivas

Não foram identificados efeitos de adoções para normas ainda não efetivas que afetassem as políticas contábeis da Zilor e essas demonstrações financeiras intermediárias combinadas.

### 8. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
Caixa e bancos	99.061	11.056
Aplicações financeiras	963.361	989.586
	<u>1.062.422</u>	<u>1.000.642</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 100,95% (99,46% em março de 2020), que podem ser resgatadas a qualquer momento sem perdas significativas.

### 9. Aplicação financeira

Refere-se a uma aplicação financeira restrita da USP no valor de R\$26.130, remunerado pelo Certificado de Depósito Interbancário - CDI, numa média ponderada de 98,73%. Esse valor é oriundo de discussão judicial tributária do IRPJ e CSLL, do período de 1994 e 1995. Tal litígio iniciou-se através de processo judicial, tendo em vista o trânsito em julgado desfavorável para a Empresa na esfera 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.

### 10. 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.



## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
 Continuação  
 Em 31 de dezembro de 2020  
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

	dez/2020			mar/2020		
	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 Taxa de juros (Taxa Pré x CDI)						
Swap de valor justo (BRL)	-	-	-	65.000	1.724	1.724
Swap de Moeda e Taxa de juros (USD x CDI)						
Swap de valor justo (USD)	18.981	104.791	104.791	28.478	156.241	156.241
Swap de valor justo (BRL)	(78.227)	(81.271)	(81.271)	(110.750)	(114.454)	(114.454)
Contrato a termo - NDF						
Posição Vendida						
Moeda estrangeira (USD)	(34.900)	478	478	(41.490)	(41.259)	(41.259)
Moeda estrangeira (EUR)	(32.950)	(6.515)	(6.515)	(40.050)	(40.387)	(40.387)
		<u>17.483</u>			<u>(38.135)</u>	
Ativo circulante		<u>17.483</u>			<u>1.724</u>	
Passivo circulante		<u>-</u>			<u>(39.859)</u>	

(\*) Valores de resultados apurados no período findo em 31 de dezembro e 31 de março de 2020, somente para os derivativos em aberto nessas datas.

### 11. Clientes e outras contas a receber

	dez/20	mar/20
Contas a receber mercado interno	25.654	35.099
Contas a receber mercado externo	108.030	87.265
Saldos retidos - Ação Indenizatória (IAA) (i)	84.428	47.772
Provisão para perdas esperadas	(7.549)	(7.549)
Outras contas a receber	14.440	11.507
	<u>225.003</u>	<u>174.094</u>
Circulante	<u>(122.593)</u>	<u>(104.229)</u>
Não circulante	<u>102.410</u>	<u>69.865</u>

(i) Os saldos retidos - Ação indenizatória (IAA) referem-se a montantes retidos pela Cooperativa, a título de tributos em discussão, no repasse da parcela do precatório emitido pela União, conforme nota explicativa 12 (a), no valor de R\$80.904 referente a PIS e COFINS e de R\$3.524 referente a IR Fonte.

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 11. Clientes e outras contas a receber--Continuação

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

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
Reais	116.973	86.829
Dólares americano	62.768	52.211
Euros	<u>45.262</u>	<u>35.054</u>
	<u>225.003</u>	<u>174.094</u>

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

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
A vencer		
Até 30 dias	40.785	48.281
De 31 a 90 dias	63.362	42.598
De 91 a 180 dias	3.527	4.468
Acima de 180 dias	104.013	68.474
Vencidos		
Até 30 dias	11.425	7.583
De 31 a 90 dias	1.468	2.529
De 91 a 180 dias	155	14
Acima de 180 dias	<u>268</u>	<u>147</u>
	<u>225.003</u>	<u>174.094</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 em 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.

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Contas a receber - Cooperativa

Correspondem aos valores de R\$141.639 (R\$150.151 em março de 2020) a receber das operações com a Cooperativa, em conformidade com o Parecer Normativo 66/86 ("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 às contas a receber - Cooperativa referem-se a operações relacionadas aos atos cooperados, sendo assim, a Administração não prevê possibilidades de perdas decorrentes dessas operações.

#### 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 2020 considerando o percentual de participação da Zilor).

A Zilor como parte integrante do sistema da Cooperativa, possui direitos sobre esses créditos, os quais serão reconhecidos à medida que a Cooperativa reconheça as obrigações de repasse junto a Zilor.

Durante o mês de setembro de 2020 a Companhia recebeu em repasse pela Cooperativa o montante referente à sua participação na 2ª parcela do 2º precatório emitido pela União, cujo total foi de R\$ 255.904, reconhecido no resultado (R\$ 205.959, líquido de honorários advocatícios e impostos). Recebeu também a 3ª parcela do 1º precatório emitido pela União, cujo total foi de R\$ 140.385, reconhecido no resultado (R\$ 112.803, líquido de honorários advocatícios e impostos).

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 13. Estoques

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
Produtos acabados entregues à Cooperativa		
Açúcar	101.394	818
Etanol	187.822	3.012
Derivados de levedura	143.185	174.765
Produtos semi-acabados	28.128	7.056
Insumos, materiais auxiliares, de manutenção e outros	104.834	76.592
Provisão para redução a valor recuperável dos estoques	(22.463)	(29.816)
	<u>542.900</u>	<u>232.427</u>

Movimentação das provisões de perdas no estoque:

Saldo em 1º de abril de 2019	17.175
Constituição de provisão	<u>12.641</u>
Saldo em 31 de março de 2020	29.816
Reversão de provisão	<u>(7.353)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>22.463</u>

### 14. Ativos biológicos

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
Custo histórico	65.132	53.766
Valor justo	<u>196.918</u>	<u>142.539</u>
Ao final do exercício	<u>262.050</u>	<u>196.305</u>

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
Movimentação:		
No início do exercício:	196.305	75.004
Aumentos decorrentes de tratos culturais	66.395	54.452
Redução decorrentes da colheita	(55.029)	(37.611)
Variação no valor justo	<u>54.379</u>	<u>104.460</u>
No final do exercício:	<u>262.050</u>	<u>196.305</u>

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Ativos biológicos--Continuação

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
Área estimada de colheita (hectares)	40.086	41.421
Produtividade do canavial (tonelada/hectare)	71	73
Quantidade de ATR (kg)	134,15	134,18
Valor médio ATR	1,2748	1,0364
Taxa de desconto - WACC	9,87%	9,87%

#### 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);
- A taxa de desconto fosse menor (maior).

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação

Em 31 de dezembro de 2020

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

### 14. Ativos biológicos--Continuação

#### Estratégia de gerenciamento de risco relacionada às atividades agrícolas--Continuação

##### iii) *Riscos climáticos e outros--Continuação*

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.

### 15. Adiantamentos a fornecedores

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
Adiantamentos a fornecedores de cana-de-açúcar (i)	9.469	13.298
Adiantamentos a fornecedores diversos	693	728
Outros adiantamentos	520	541
	<u>10.682</u>	<u>14.567</u>
Não circulante	<u>10.682</u>	<u>14.567</u>

Os saldos de adiantamentos a fornecedores de cana-de-açúcar representam o volume de 640.116 (95.625 em março de 2020) 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.

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Impostos a recuperar

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (i)	44.092	43.788
PIS - Programa de Integração Social (i)	853	1.142
COFINS - Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (i)	3.914	5.247
IRRF - Imposto de Renda Retido na Fonte (ii)	403	1.474
REINTEGRA - Regime Especial de Reint. de Valores Tributários (iii)	2.535	4.531
Outros	2.518	2.918
	<u>54.315</u>	<u>59.100</u>
Circulante	<u>(23.821)</u>	<u>(29.006)</u>
Não circulante	<u>30.494</u>	<u>30.094</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.

#### Em relação aos créditos de ICMS

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.

Visando evitar acúmulo de crédito, a Administração contratou assessores jurídicos com previsão de pagamentos de honorários que somente serão devidos quando da efetiva monetização do crédito.

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Impostos a recuperar--Continuação

#### Em relação aos créditos de 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 2020 serão realizados no curso normal de suas operações sem a ocorrência de perdas.

O benefício permaneceu suspenso entre dezembro de 2013 a setembro de 2014, quando então por intermédio da Lei 13.043/2014, conversão da Medida Provisória 651/14, foi reestabelecido o direito de ressarcimento ao exportador.

Em sua versão inicial (antes do restabelecimento em outubro de 2014), o benefício do Reintegra era aplicado somente aos produtos derivados da levedura destinados à exportação, produzidos pela unidade de negócio Biorigin através da AQ.

Em seu restabelecimento, o benefício do Reintegra abarcou também o açúcar exportado. Entretanto, em função do modelo de negócio e relacionamento com a Cooperativa, a legislação em referência determinou que a monetização do benefício através da formalização do pedido de ressarcimento seja realizado necessariamente pela Cooperativa.

Desse modo, o reconhecimento contábil do direito do crédito pela Zilor em relação ao açúcar exportado é realizado somente quando do efetivo pedido de ressarcimento pela Cooperativa junto à Secretaria da Fazenda, cujo montante é de R\$20.178 em dezembro de 2019. Em 09 de março de 2020 a Zilor recebeu por via de disponibilidade da cooperativa o valor de R\$14.071, já em 30 de março de 2020 o valor de R\$4.648 foi compensado no REFIS e a diferença de R\$1.459 lançado como estorno do custo, esse que tinha sido realizado no reconhecimento do Reintegra.



## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 17. Imposto de renda e contribuição social

#### a) Composição, natureza e realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

	<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b>Reconhecidos no resultado (9 meses)</b>	<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>
Ativo não circulante			
Prejuízos fiscais do imposto de renda	282.046	(53.663)	228.383
Base negativa da contribuição social	98.110	(17.932)	80.178
Provisões para contingência	42.261	17.423	59.684
Outros	83.903	(4.564)	79.339
	<u>506.320</u>	<u>(58.736)</u>	<u>447.584</u>
Passivo não circulante			
Imobilizado – custo atribuído	(293.113)	3.120	(289.993)
Imobilizado – diferença de taxa de depreciação	(161.934)	(6.842)	(168.776)
Ajuste a valor presente	(10.278)	217	(10.061)
Ativo biológico	(48.463)	(18.489)	(66.952)
Variação cambial sobre impostos diferidos	-	4.168	-
Outros	(25.108)	(7.679)	(32.787)
	<u>(538.896)</u>	<u>(25.505)</u>	<u>(568.569)</u>
Efeito líquido no resultado e ativo (passivo) fiscal diferido líquido	<u>(32.576)</u>	<u>(84.241)</u>	<u>(120.985)</u>
Ativo não circulante	147.995		75.043
Passivo não circulante	(180.571)		(196.028)
	<u>(32.576)</u>		<u>(120.985)</u>

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

	<b>dez/20</b>	<b>mar/20</b>
Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses	74.549	59.513
Ativo de imposto diferido a ser recuperado depois de 12 meses	373.035	446.807
	<u>447.584</u>	<u>506.320</u>

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 17. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

a) Composição, natureza e realização do imposto de renda e contribuição social diferidos--  
Continuação

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

<b>Exercícios</b>	<b>Saldos</b>
Imposto de renda e contribuição social	
2020/2021	11.452
2021/2022	27.783
2022/2023	65.706
2023/2024	81.223
2024/2025	104.419
A partir de 2025/2026	17.978
Total	308.561
<b>Diferenças temporárias</b>	
Ganho de capital decorrentes da aquisição de ativos	78.482
Contingências	49.592
Arrendamento mercantil CPC 06	17.896
Resultado de operação futura	13.552
Provisão estoques	9.713
Provisão para perdas esperadas	7.057
Outras	20.854
Total	197.146
Saldo total	505.707

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 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 17. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

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

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

	dez/20			dez/19		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total	Imposto de renda	Contribuição social	Total
Resultado antes dos impostos	585.215	585.215	585.215	352.597	352.597	352.597
Alíquota máxima	25%	9%	34%	25%	9%	34%
	(146.304)	(52.669)	(198.973)	(88.149)	(31.734)	(119.883)
Tributos sobre adições e exclusões permanentes:						
Juros sobre empréstimos captados em países com tributação favorecida	-	-	-	(5)	(2)	(7)
Participação nos resultados de coligadas	3.608	1.299	4.907	(6.685)	(2.407)	(9.092)
Variação cambial - controladas no exterior	15.350	5.526	20.876	-	-	-
Lucro disponibilizados no exterior	(6.590)	(2.372)	(8.962)	-	-	-
Outras adições e exclusões permanentes	7.095	6.187	13.282	2.686	2.679	5.365
Tributos no resultado	(126.841)	(42.029)	(168.870)	(92.153)	(31.464)	(123.617)
Corrente	(64.461)	(20.168)	(84.629)	(34.199)	(11.528)	(45.727)
Diferido	(62.380)	(21.861)	(84.241)	(57.954)	(19.936)	(77.890)
Tributos no resultado	(126.841)	(42.029)	(168.870)	(92.153)	(31.464)	(123.617)
Alíquota efetiva	-22%	-7%	-29%	-26%	-9%	-35%

#### c) Imposto de renda e contribuição social a recuperar

	dez/20	mar/20
IRPJ - Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (i)	18.019	10.090
CSLL - Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (i)	5.263	71
	23.282	10.161

(i) Os valores 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 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 18. 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 período de 9 meses findo em 31 de dezembro de 2020 a título de benefícios de curto prazo foi de R\$ 7.935 (R\$10.294 em dezembro de 2019). A Zilor não concede ao pessoal-chave da Administração benefícios com características de longo prazo.

#### b) Saldos e operações

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
Ativo não circulante		
Mútuo financeiro (i)		
Acionistas	9.892	9.892
Passivo circulante		
Dividendos a pagar (ii)	13.402	34.200
Passivo não circulante		
Dividendos a pagar (iii)	19.231	19.231

(i) Mútuo financeiro

Saldos decorrentes de mútuo financeiro por repasse de recursos para acionistas da Agropecuária Vale do Guaporé Ltda. com vencimento em 2030, sem juros e demais encargos financeiros.

#### c) Dividendos propostos e a pagar

	<u>mar/20</u>	<u>Deliberado</u>	<u>Pagamento</u>	<u>dez/20</u>
Assembleia Geral Extraordinária em 10 de dezembro de 2004				
Dividendos propostos (a)				
Companhia Agrícola Quatá	19.231	-	-	19.231
Assembleia Geral Extraordinária em 22 de novembro de 2018				
Dividendos adicionais (b)				
Açucareira Quatá S.A.	34.200	-	20.798	13.402
	<u>53.431</u>	<u>-</u>	<u>20.798</u>	<u>32.633</u>
Total circulante	<u>(34.200)</u>			<u>(13.402)</u>
Total não circulante	<u>19.231</u>			<u>19.231</u>

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação

Em 31 de dezembro de 2020

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

### 18. 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 08 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, remanescendo o valor de R\$19.231 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 2019/2020 foi pago o montante de R\$31.800. Entre os meses de abril a dezembro de 2020 foram pagos R\$20.798, remanescendo para pagamento durante a safra 2020/2021 o valor de R\$13.402.

### 19. Investimentos

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

	<u>dez/20</u>
	<b>Copersucar S.A.</b>
Em sociedades coligadas:	
Ações/quotas possuídas	165.760.285
Percentual de participação	12,29%
Capital social	947.847
Patrimônio líquido	1.080.452
Prejuízo do período	117.398
Movimentação dos investimentos:	
Em 31 de março de 2020	125.156
Redução de capital em coligada	
Ajustes de avaliação patrimonial em investidas	(4.732)
Dividendos distribuídos	(1.890)
Participação nos resultados de coligadas	14.433
Em 31 de dezembro de 2020	<u>132.967</u>

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 19. Investimentos--Continuação

	<b>Copersucar S.A.</b>
Ativo	13.025.507
Passivo	(11.945.055)
Patrimônio líquido	<u>1.080.452</u>
Receita operacional líquida	22.814.038
Lucro líquido do período	117.045

Abaixo a abertura dos saldos de ativo, passivo e patrimônio líquido referente a março de 2020 e resultado referente a dezembro de 2019:

	<b>mar/20</b>			
	<b>Nota</b>	<b>União São Paulo S.A.</b>	<b>Copersucar S.A.</b>	<b>Total</b>
Em sociedades coligadas:				
Ações/quotas possuídas		75.837.598	151.017.581	
Percentual de participação		46,26%	12,23%	
Capital social		25.246	180.301	
Patrimônio líquido		57.973	1.008.233	
Lucro líquido do exercício		28.735	108.902	
Movimentação dos investimentos:				
Em 31 de março de 2019		18.101	109.224	127.325
Ajustes de avaliação patrimonial em investidas		-	2.614	2.614
Dividendos distribuídos		(4.517)	(10)	(4.527)
Obtenção de controle	1	(13.584)	-	(13.584)
Participação nos resultados de coligadas		-	13.328	13.328
Em 31 de março de 2020		<u>-</u>	<u>125.156</u>	<u>125.156</u>

	<b>União São Paulo S.A.</b>	<b>Copersucar S.A.</b>
Ativo	110.426	9.995.495
Passivo	(52.895)	(9.025.919)
Patrimônio líquido	<u>57.531</u>	<u>969.576</u>
Receita operacional líquida	-	18.848.824
Lucro líquido do período	28.293	43.181

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 19. Investimentos--Continuação

#### 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.

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 Companhia exerce influência significativa em sua administração.

### 20. Direito de uso e passivo de arrendamento

A Zilor reconheceu os efeitos da adoção inicial do CPC 06 (R2) a partir de 1º de abril de 2019. A Zilor reconheceu um direito de uso de ativos e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento.

As taxas utilizadas pela Zilor variam conforme a classe dos ativos arrendados conforme segue:

- Terras agricultáveis: entre 4% a.a. e 5% a.a. alocadas a cada contrato de acordo com o prazo contratual remanescente dos mesmos, a taxa foi lastreada em projeção da CDI de acordo com a média da vida remanescente dos contratos vigentes (média de 4,5 anos).
- Veículos e imóveis: entre 9% a.a. e 10% a.a. alocadas a cada contrato de acordo com o prazo contratual remanescente dos mesmos, bem como o índice de atualização determinado nos instrumentos contratuais (IGPM, IPCA, entre outros).

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Direito de uso e passivo de arrendamento--Continuação

A movimentação do direito de uso, durante o período findo em 31 de dezembro e 31 de março de 2020, foi o seguinte:

	dez/2020		
	Terras	Demais Ativos	Total
<b>Ativo</b>			
Saldo inicial em 31/03/2020	1.073.358	39.081	1.112.439
Ajuste Novos contratos e Renovações 3T20	(120.808)	-	(120.808)
Novos contratos e renovações	100.581	4.527	105.108
Atualizações CONSECANA por remensuração	227.013	-	227.013
Amortização	(152.287)	(15.735)	(168.022)
Saldo final	<u>1.127.857</u>	<u>27.873</u>	<u>1.155.730</u>

	mar/2020		
	Terras	Demais Ativos	Total
<b>Ativo</b>			
Adoção inicial	964.914	50.780	1.015.694
Estorno PIS e COFINS - Adoção inicial	7.350	-	7.350
Novos contratos e renovações	168.045	10.875	178.920
Atualizações CONSECANA por remensuração	85.174	-	85.174
Amortização	(152.126)	(22.573)	(174.699)
Saldo final	<u>1.073.357</u>	<u>39.082</u>	<u>1.112.439</u>



## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Direito de uso e passivo de arrendamento--Continuação

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

	dez/2020		
	Terras	Demais Ativos	Total
<b>Passivo</b>			
Saldo inicial em 31/03/2020	991.924	40.662	1.032.586
Ajuste Novos contratos e Renovações 3T20	(120.505)	-	(120.505)
Amortização	(161.755)	(18.070)	(179.825)
Juros provisionados	35.075	2.716	37.791
Novos contratos e renovações	100.581	4.527	105.108
Atualizações CONSECANA por remensuração	227.013	-	227.013
Saldo final	1.072.333	29.835	1.102.168
Passivo circulante	210.704	15.116	225.820
Passivo não circulante	861.629	14.719	876.348
	1.072.333	29.835	1.102.168

	mar/2020		
	Terras	Demais Ativos	Total
<b>Passivo</b>			
Adoção inicial	880.299	50.780	931.079
Amortização	(193.539)	(25.382)	(218.921)
Juros provisionados	51.945	4.389	56.334
Novos contratos e renovações	168.045	10.875	178.920
Atualizações CONSECANA por remensuração	85.174	-	85.174
Saldo final	991.924	40.662	1.032.586
Passivo circulante	168.597	18.846	187.443
Passivo não circulante	823.327	21.816	845.143
	991.924	40.662	1.032.586

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 21. 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 (j)	Adiantamento a fornecedores	Imobilizações - entressafra	Lavoura de cana (planta portadora)	Total
<b>Em 1º de abril de 2019</b>	<b>799.717</b>	<b>186.481</b>	<b>23.619</b>	<b>667.525</b>	<b>65.921</b>	<b>8.644</b>	<b>1.000</b>	<b>51.884</b>	<b>449</b>	<b>75.580</b>	<b>286.880</b>	<b>2.167.700</b>
Aquisição	3.655	-	25	1.031	10.451	188	85	90.822	327	102.177	155.467	364.228
Aquisição de controle - USP	520	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	532
Alienação (residual)	(856)	-	-	(105)	(3.570)	-	-	-	-	-	-	(4.531)
Transferências	-	5.407	1.078	46.268	5.824	137	258	(58.972)	-	-	-	-
Realização de ajuste a valor presente	-	-	-	-	(505)	-	-	-	-	-	(841)	(1.346)
Baixa para despesa	-	-	-	-	-	-	-	(8.771)	-	-	-	(8.771)
Demais baixas	-	-	-	(33)	(372)	(4)	-	-	-	-	-	(409)
Variação cambial	628	1.386	91	2.893	-	290	16	1.529	-	-	-	6.833
Depreciação	-	(5.760)	(1.481)	(66.877)	(10.300)	(2.315)	(170)	-	-	(82.510)	(90.750)	(260.163)
<b>Em 31 de março de 2020</b>	<b>803.664</b>	<b>187.526</b>	<b>23.332</b>	<b>650.702</b>	<b>67.449</b>	<b>6.940</b>	<b>1.189</b>	<b>76.492</b>	<b>776</b>	<b>95.247</b>	<b>350.756</b>	<b>2.264.073</b>
Custo total	803.664	278.150	48.542	1.569.140	109.005	28.393	4.516	76.492	776	95.247	494.308	3.508.233
Depreciação acumulada	-	(90.624)	(25.210)	(918.438)	(41.556)	(21.453)	(3.327)	-	-	-	(143.552)	(1.244.160)
Valor residual	803.664	187.526	23.332	650.702	67.449	6.940	1.189	76.492	776	95.247	350.756	2.264.073
<b>Em 31 de março de 2020</b>	<b>803.664</b>	<b>187.526</b>	<b>23.332</b>	<b>650.702</b>	<b>67.449</b>	<b>6.940</b>	<b>1.189</b>	<b>76.492</b>	<b>776</b>	<b>95.247</b>	<b>350.756</b>	<b>2.264.073</b>
Aquisição	3	-	9	877	491	870	180	57.772	-	47.481	84.985	192.668
Alienação (residual)	-	-	-	(295)	(3.961)	-	-	-	-	-	-	(4.256)
Transferências	28	3.557	1.390	41.841	9.801	495	131	(56.454)	(789)	-	-	-
Baixa para despesa	-	-	-	-	-	-	-	(122)	-	-	-	(122)
Demais baixas	-	-	-	(1.326)	(162)	-	-	-	-	-	-	(1.488)
Variação cambial	(1)	3	15	125	-	26	-	(8)	-	-	-	160
Depreciação	-	(4.428)	(1.289)	(52.213)	(7.435)	(1.805)	(150)	-	-	(95.614)	(107.363)	(270.297)
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>803.694</b>	<b>186.658</b>	<b>23.457</b>	<b>639.711</b>	<b>66.183</b>	<b>6.526</b>	<b>1.350</b>	<b>77.680</b>	<b>(13)</b>	<b>47.114</b>	<b>328.378</b>	<b>2.180.738</b>
Custo total	803.694	281.738	49.905	1.609.163	122.092	30.338	4.818	77.680	(13)	47.114	637.065	3.663.594
Depreciação acumulada	-	(95.080)	(26.448)	(969.452)	(55.909)	(23.812)	(3.468)	-	-	-	(308.687)	(1.482.856)
Valor líquido	803.694	186.658	23.457	639.711	66.183	6.526	1.350	77.680	(13)	47.114	328.378	2.180.738
<b>Valor Residual de:</b>												
Custo histórico	34.743	140.060	23.457	602.862	65.488	6.526	1.350	77.680	(13)	47.114	328.378	1.327.645
Mais-valia	768.951	46.598	-	36.849	695	-	-	-	-	-	-	853.093
	<b>803.694</b>	<b>186.658</b>	<b>23.457</b>	<b>639.711</b>	<b>66.183</b>	<b>6.526</b>	<b>1.350</b>	<b>77.680</b>	<b>(13)</b>	<b>47.114</b>	<b>328.378</b>	<b>2.180.738</b>
Valores dos bens em garantias (b)	315.121	2.437	-	39.117	22.061	-	-	-	-	-	-	378.736
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 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 21. Imobilizado--Continuação

#### b) Garantia

Em 31 de dezembro de 2020, bens com valor contábil de R\$ 378.736 (R\$ 405.571 em março de 2020), estavam sujeitos a fiança registrada para garantir empréstimos e financiamentos bancários e processos judiciais.

### 22. Intangível

	<b>Marcas e patentes</b>	<b>Desenvolvimento</b>	<b>Licenças de software</b>	<b>Ágio</b>	<b>Total</b>
<b>Em 1º de abril de 2019</b>	9.309	235	4.255	2.455	16.254
Adições	466	-	153	-	619
Variação cambial	-	66	119	650	835
Baixa para despesa	-	-	6	-	6
Amortização	-	(46)	(1.278)	(648)	(1.972)
<b>Em 31 de março de 2020</b>	<b>9.775</b>	<b>255</b>	<b>3.255</b>	<b>2.457</b>	<b>15.742</b>
Custo	9.775	47.979	30.744	8.190	96.688
Amortização acumulada	-	(47.724)	(27.489)	(5.733)	(80.946)
Saldo contábil líquido	9.775	255	3.255	2.457	15.742
<b>Em 31 de março de 2020</b>	<b>9.775</b>	<b>255</b>	<b>3.255</b>	<b>2.457</b>	<b>15.742</b>
Adições	127	-	79	-	206
Variação cambial	-	1	1	22	24
Amortização	-	(45)	(949)	(637)	(1.631)
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>9.902</b>	<b>211</b>	<b>2.386</b>	<b>1.842</b>	<b>14.341</b>
Custo	9.902	47.960	30.823	8.187	96.872
Amortização acumulada	-	(47.749)	(28.437)	(6.345)	(82.531)
Saldo contábil líquido	9.902	211	2.386	1.842	14.341
Vida útil	Indefinida	5 anos	5 anos		

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
 Continuação  
 Em 31 de dezembro de 2020  
 (Em milhares de reais)

### 23. Fornecedores

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
Fornecedores de cana-de-açúcar	80.376	62.483
Fornecedores de bens e serviços	139.888	155.173
	<u>220.264</u>	<u>217.656</u>

### 24. Empréstimos e financiamentos

	Taxa média ponderada (% ao ano)	Indexador	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
<b>Empréstimos e financiamentos</b>				
Moeda nacional:				
Linha do BNDES	9,02	PRÉ	24.499	29.127
Linha do BNDES	3,33	TJLP	20.647	35.766
Linha do BNDES	4,02	SELIC	5.756	8.693
Linha do BNDES	6,36	IPCA + (TLP)	4.855	3.605
FINEP	3,33	PRÉ	109.998	127.162
Crédito rural	6,52	PRÉ	2.884	3.517
Capital de giro	11,90	PRÉ	52.399	143.806
Capital de giro (i)	2,88	+ CDI	1.122.539	1.252.039
CRA (ii)	2,50	+ CDI	<u>589.212</u>	<u>592.864</u>
			1.932.789	2.196.579
Moeda estrangeira - USD/EURO:				
Capital de giro (iv)	2,70	Var. cambial + LIBOR	52.562	93.946
Capital de giro (v)	6,53	Var. cambial	47.526	54.589
Pré-pagamento de exportação (USD)	3,61	Var. cambial + LIBOR	186.588	186.633
Pré-pagamento de exportação (EUR)	3,81	Var. cambial + EURIBOR	167.217	178.109
Empréstimo externo (EUR)	0,95	Var. cambial + EURIBOR	28.336	26.298
Empréstimo externo (USD)	0,96	Var. cambial	<u>18.026</u>	<u>8.046</u>
			500.255	547.621
<b>Financiamentos - Cooperativa</b>				
Moeda nacional:				
Letra de câmbio	1,99	PRÉ	50.892	47.839
Capital de giro	0,62	+ CDI	<u>217.018</u>	-
			267.910	47.839
			<u>2.700.954</u>	<u>2.792.039</u>
Circulante			<u>(1.153.073)</u>	<u>(652.271)</u>
Não circulante			<u>1.547.881</u>	<u>2.139.768</u>

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 24. Empréstimos e financiamentos--Continuação

- (i) A Zilor assinou em 25 de fevereiro de 2019 o contrato 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) A Zilor através da AQ captou de recursos por meio da emissão de Cédula de Produto Rural Financeira pela AQ, 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 14 de outubro de 2020 e sete amortizações semestrais a partir de 15 de outubro de 2021.
- (iii) 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 186,32% do CDI.
- (iv) 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:

	dez/20	mar/20
De 13 a 24 meses	680.394	848.221
De 25 a 36 meses	447.069	593.542
De 37 a 48 meses	333.918	372.853
De 49 a 60 meses	80.202	282.977
De 61 a 72 meses	2.380	41.656
De 73 a 84 meses	3.918	519
A partir de 97 meses	1.547.881	2.139.768

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

Os empréstimos e financiamentos possuem as seguintes movimentações durante o período encerrado em dezembro de 2020:

	Saldo inicial em 1º de abril de 2020	Liberações	Pagamentos Principal	Pagamento de Juros	Apropriação de encargos financeiros	Saldo final em 31 de dezembro de 2020
Empréstimos e financiamentos	2.744.200	321.667	(646.856)	(124.214)	138.247	2.433.044
Financiamentos - Cooperativa	47.839	220.070	-	(365)	366	267.910
<b>Total</b>	<b>2.792.039</b>	<b>541.737</b>	<b>(646.856)</b>	<b>(124.579)</b>	<b>138.613</b>	<b>2.700.954</b>

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 24. Empréstimos e financiamentos--Continuação

#### a) Obrigações contratuais

A Zilor possui algumas obrigações contratuais, como apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas 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 covenant's referentes à emissão dos CRA 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 dezembro de 2020 foi de 4,6 % a.a. (6,8% a.a. em dezembro de 2019). Os juros totais provisionados sobre os empréstimos e financiamentos foram de R\$103.710 (R\$112.021 em dezembro de 2019) (nota explicativa 36).

Os juros efetivamente pagos sobre empréstimos foram de R\$124.579 (R\$175.450 em dezembro de 2019), sem considerar os juros financeiros ativos sobre as aplicações financeiras no valor de R\$14.776 (R\$26.266 em dezembro de 2019) (nota explicativa 35). Considerando uma base de caixa líquida, o custo financeiro sobre os empréstimos e financiamentos foi de R\$109.803 (R\$149.184 em dezembro de 2019).

#### 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 no período, no valor de R\$20.109, resultado em aumento em 31 de dezembro de 2020 do endividamento neste mesmo montante.

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 25. Impostos e contribuições a recolher

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
IRPJ - Imposto de Renda da Pessoa Jurídica e CSLL - Contribuição Social sobre Lucro Líquido	83.335	6.757
IRRF- Imposto de Renda Retido na Fonte	3.198	2.061
Outros	6.620	3.953
	<u>93.153</u>	<u>12.771</u>

### 26. Tributos parcelados

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
IRPJ - Imposto de Renda da Pessoa Jurídica e CSLL - Contribuição Social sobre Lucro Líquido	62.049	73.377
Taxa do IAA - Instituto do Açúcar e do Alcool	1.628	1.928
PIS sobre faturamento - tese Lei 10.637/2002	673	797
INSS – Salário educação	1.264	1.497
Débito previdenciário	3.058	3.361
	<u>68.672</u>	<u>80.960</u>
Circulante	<u>(17.053)</u>	<u>(16.949)</u>
Não circulante	<u>51.619</u>	<u>64.011</u>

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 a 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 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 27. Obrigações com a Cooperativa

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
Parcelamento Lei 11.941/2009 - Cooperativa (i)	6.979	9.635
Parcelamento Lei 11.941/2009 - Arrepar (ii)	26.701	31.622
Letra de câmbio (iii)	126.670	126.963
Obrigações com a Cooperativa	160.350	168.220
Circulante	(8.786)	(10.630)
Não circulante	<u>151.564</u>	<u>157.590</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.

A natureza dos débitos dá-se da seguinte forma:

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
IPI - Imposto sobre Produtos Industrializados	6.386	8.932
PIS - Programa de Integração Social	593	703
	<u>6.979</u>	<u>9.635</u>

(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.



## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
 Continuação  
 Em 31 de dezembro de 2020  
 (Em milhares de reais)

### 28. Salários e contribuições sociais

	<u>dez/20</u>	<u>mar/20</u>
Remuneração variável – Plano de participação nos resultados	23.555	29.882
Provisão de férias e encargos	16.841	18.080
Contribuição social com empregados	8.099	9.125
Salários e ordenados	3.411	4.695
Outras contribuições	664	356
	<u>52.570</u>	<u>62.138</u>

### 29. Provisões

	<u>1º de abril de 2020</u>	<u>Adições</u>	<u>Reversões</u>	<u>Liquidação</u>	<u>Atualização monetária</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Tributárias (ii)	150.091	73.314	(13.019)	-	4.760	215.146
Cíveis e ambientais	3.867	134	(3.900)	-	130	231
Trabalhistas	17.881	4.803	(7.359)	-	-	15.325
Outros (i)	50.921	3.653	-	(13.481)	-	41.093
Total de passivos contingentes	<u>222.760</u>	<u>81.904</u>	<u>(24.278)</u>	<u>(13.481)</u>	<u>4.890</u>	<u>271.795</u>
Tributárias (ii)	(93.013)	(95.674)	4.517	-	-	(184.170)
Cíveis e ambientais	(83)	-	51	-	-	(32)
Trabalhistas	(3.279)	(796)	648	-	-	(3.427)
Total de depósitos judiciais	<u>(96.375)</u>	<u>(96.470)</u>	<u>5.216</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(187.629)</u>
Provisões	<u>126.385</u>	<u>(14.566)</u>	<u>(19.062)</u>	<u>(13.481)</u>	<u>4.890</u>	<u>84.166</u>

	<u>1º de abril de 2019</u>	<u>Adição por aquisição de controle</u>	<u>Adições</u>	<u>Reversões</u>	<u>Liquidação</u>	<u>Atualização monetária</u>	<u>31 de março de 2020</u>
Tributárias	66.381	46.655	77.488	(40.902)	-	469	150.091
Cíveis e ambientais	1.253	138	2.476	-	-	-	3.867
Trabalhistas	5.126	155	13.439	(839)	-	-	17.881
Outros (i)	33.803	-	57.390	-	(40.272)	-	50.921
Total de passivos contingentes	<u>106.563</u>	<u>46.948</u>	<u>150.793</u>	<u>(41.741)</u>	<u>(40.272)</u>	<u>469</u>	<u>222.760</u>
Tributárias (ii)	(1.797)	(38.460)	(52.849)	92	-	-	(91.217)
Cíveis e ambientais	(229)	(56)	-	202	-	-	146
Trabalhistas	(2.769)	(70)	(1.739)	1.299	-	-	(510)
Total de depósitos judiciais	<u>(4.794)</u>	<u>(38.586)</u>	<u>(54.588)</u>	<u>1.593</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(96.375)</u>
Provisões	<u>101.769</u>	<u>8.362</u>	<u>96.205</u>	<u>(40.148)</u>	<u>(40.272)</u>	<u>469</u>	<u>126.385</u>

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 29. Provisões--Continuação

- (i) No período houve assunção dos passivos na qual a Zilor 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 relativas ao mesmo tema, no valor R\$54.045. Adicionalmente foi revertido R\$12.952 relativo a um dos parceiros agrícolas contabilizados anteriormente. Em complemento, também foi liquidada o montante de R\$9.520 referente a recebimento dos valores provisionados em decorrência de liminar expedida para pagamentos das hidroelétricas no mercado de energia, além de nova provisão no valor de R\$678.
- (ii) Em complemento, também foi liquidado o montante de R\$5.953 referente ao recebimento dos valores provisionados em decorrência de liminar expedida para pagamentos das hidroelétricas no mercado de energia, além de nova provisão no valor de R\$3.345, tendo uma redução da provisão em R\$2.608.

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\$784.752 em dezembro de 2020 (R\$577.707 em março de 2020). 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.

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\$296.496, sendo os principais processos divulgados.

A Zilor possui também contingências ativas dentre elas destaca-se o processo discutido pela Cooperativa junto à União conforme nota explicativa 12 (a).

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 30. 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.

*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.

*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.

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 30. Patrimônio líquido—Continuação

c) Ajuste de avaliação patrimonial--Continuação

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.

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. Observando ainda eventuais cláusulas de covenants existentes nas dívidas contraídas pela Zilor.

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 31. 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.

	Valor contábil			dez/20	
	Valor contábil			Hierarquia do valor justo	
	Valor justo por meio de resultado	Custo amortizado	Outros passivos financeiros	Total	Nível 2
<b>Ativos financeiros mensurados ao valor justo</b>					
Caixa e equivalentes de caixa - Aplicações Financeiras	963.361	-	-	963.361	963.361
Instrumentos financeiros derivativos	17.483	-	-	17.483	17.483
<b>Total</b>	<b>980.844</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>980.844</b>	<b>980.844</b>
<b>Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	-	99.061	-	99.061	99.061
Contas a receber de clientes	-	225.003	-	225.003	225.003
Contas correntes - Cooperativa	-	141.639	-	141.639	141.639
Mútuo financeiro	-	9.892	-	9.892	9.892
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>475.595</b>	<b>-</b>	<b>475.595</b>	<b>475.595</b>
<b>Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo</b>					
Fornecedores	-	-	220.264	220.264	220.264
Empréstimos e financiamentos	-	-	2.700.954	2.700.954	2.700.954
Obrigações com a Cooperativa	-	-	160.350	160.350	160.350
Outras contas a pagar	-	-	58.657	58.657	58.657
Dividendos a pagar	-	-	32.633	32.633	32.633
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.172.858</b>	<b>3.172.858</b>	<b>3.172.858</b>

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 31. Instrumentos financeiros--Continuação

#### a) Classificação contábil e valores justos--Continuação

	Valor contábil			mar/20	
				Hierarquia do valor justo	
	Valor justo por meio de resultado	Custo amortizado	Outros passivos financeiros	Total	Nível 2
<b>Ativos financeiros mensurados ao valor justo</b>					
Caixa e equivalentes de caixa - Aplicações financeiras	989.586	-	-	989.586	989.586
Instrumentos financeiros derivativos	1.724	-	-	1.724	1.724
<b>Total</b>	<b>991.310</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>991.310</b>	<b>991.310</b>
<b>Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	-	11.056	-	11.056	11.056
Contas a receber de clientes	-	174.094	-	174.094	174.094
Contas correntes - Cooperativa	-	150.151	-	150.151	150.151
Mútuo financeiro	-	9.892	-	9.892	9.892
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>345.193</b>	<b>-</b>	<b>345.193</b>	<b>345.193</b>
<b>Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo</b>					
Fornecedores	-	-	217.656	217.656	217.656
Empréstimos e financiamentos	-	-	2.792.039	2.792.039	2.792.039
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	39.859	39.859	39.859
Obrigações com a Cooperativa	-	-	168.220	168.220	168.220
Outras contas a pagar	-	-	4.754	4.754	4.754
Dividendos a pagar	-	-	53.431	53.431	53.431
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.275.959</b>	<b>3.275.959</b>	<b>3.275.959</b>

#### 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 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 31. 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 da 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 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 31. 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 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 31. 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.

	dez/20						
	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
<b>Passivos</b>							
Fornecedores	220.264	220.264	110.132	110.132	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	2.700.954	3.283.130	699.248	530.423	798.594	1.251.154	3.711
Obrigações com a Cooperativa	160.350	160.350	4.393	4.392	8.785	17.570	125.210
Outras contas a pagar	58.657	58.657	26.047	26.046	-	-	-
	<u>3.140.225</u>	<u>3.722.401</u>	<u>839.820</u>	<u>670.993</u>	<u>807.379</u>	<u>1.268.724</u>	<u>128.921</u>

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 31. Instrumentos financeiros--Continuação

#### b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

##### iii) *Risco de liquidez*--Continuação

##### Exposição ao risco de liquidez--Continuação

	mar/20						
	Valor	Valor total de	6 meses	6 - 12	1 - 2	2 - 5	Mais do que
	contábil	fluxos de caixa	ou menos	meses	anos	anos	5 anos
<b>Passivos</b>							
Fornecedores	217.656	217.656	108.828	108.828	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	2.792.039	3.143.996	496.054	234.207	937.594	1.445.678	30.463
Instrumentos financeiros derivativos	39.859	39.859	19.930	19.929	-	-	-
Obrigações com a Cooperativa	168.220	168.220	5.315	5.315	10.630	21.260	125.700
Outras contas a pagar	4.754	4.754	2.377	2.377	-	-	-
	<u>3.222.528</u>	<u>3.574.485</u>	<u>632.504</u>	<u>370.656</u>	<u>948.224</u>	<u>1.466.938</u>	<u>156.163</u>

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 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 31. 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	dez/20		mar/20	
	Atrelado ao USD	Atrelado ao Euro	Atrelado ao USD	Atrelado ao Euro
Caixa e equivalentes de caixa	53.486	13.535	5.115	4.346
Clientes a receber	62.768	45.262	52.211	35.054
Fornecedores	(2.936)	(1.806)	(6.341)	(2.151)
Empréstimos e financiamentos	(304.702)	(195.553)	(343.214)	(204.407)
Swap de moeda e taxa de juros	98.639	-	148.049	-
Instrumentos financeiros derivativos NDF "Venda"	(181.365)	(210.152)	(215.694)	(186.413)
Exposição líquida	(274.110)	(348.714)	(359.874)	(353.571)

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 25 (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 31 de dezembro, 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 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 31. Instrumentos financeiros--Continuação

#### b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

##### v) *Risco cambial--Continuação*

##### Análise de sensibilidade--Continuação

	dez/20	25% dez/20	50% dez/20	-25% dez/20	-50% dez/20
Caixa e equivalentes de caixa	67.021	16.755	33.511	(16.755)	(33.511)
Clientes a receber	108.030	27.008	54.015	(27.008)	(54.015)
Fornecedores	(4.742)	(1.186)	(2.371)	1.186	2.371
Empréstimos e financiamentos	(500.255)	(125.064)	(250.128)	125.064	250.128
Swap de moeda e taxa de juros	98.639	24.660	49.320	(24.660)	(49.320)
Instrumentos financeiros derivativos NDF "Venda"	(391.517)	(97.879)	(195.759)	97.879	195.759
Exposição líquida	(622.824)	(155.706)	(311.412)	155.706	311.412
	mar/20	25% mar/20	50% mar/20	-25% mar/20	-50% mar/20
Caixa e equivalentes de caixa	9.461	2.365	4.731	(2.365)	(4.731)
Clientes a receber	87.265	21.816	43.633	(21.816)	(43.633)
Fornecedores	(8.492)	(2.123)	(4.246)	2.123	4.246
Empréstimos e financiamentos	(547.621)	(136.905)	(273.811)	136.905	273.811
Swap de moeda	148.049	37.012	74.025	(37.012)	(74.025)
Instrumentos financeiros derivativos NDF "Venda"	(445.036)	(111.259)	(222.518)	111.259	222.518
Exposição líquida	(756.374)	(189.094)	(378.186)	189.094	378.186

##### 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 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 32. 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>out-dez/20</u>	<u>abr-dez/20</u>	<u>out-dez/19</u>	<u>abr-dez/19</u>
	<u>(3 meses)</u>	<u>(9 meses)</u>	<u>(3 meses)</u>	<u>(9 meses)</u>
Receita bruta de produtos e serviços	746.281	2.041.351	611.269	1.696.526
Impostos sobre vendas	(58.698)	(154.759)	(55.516)	(154.556)
Devoluções e abatimentos	<u>(2.266)</u>	<u>(6.083)</u>	<u>(755)</u>	<u>(2.508)</u>
	<u>685.317</u>	<u>1.880.509</u>	<u>554.998</u>	<u>1.539.462</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>out-dez/20</u>	<u>abr-dez/20</u>	<u>out-dez/19</u>	<u>abr-dez/19</u>
	<u>(3 meses)</u>	<u>(9 meses)</u>	<u>(3 meses)</u>	<u>(9 meses)</u>
Mercado interno:				
Etanol	264.434	661.507	298.796	771.747
Açúcar	100.595	293.835	82.743	246.488
Energia elétrica	39.898	107.268	41.374	110.087
Derivados de levedura	17.068	48.590	10.150	39.594
Outras receitas - CBIOS	14.708	14.708	-	-
Outras vendas	<u>173</u>	<u>957</u>	<u>373</u>	<u>1.127</u>
	436.876	1.126.865	433.436	1.169.043
Mercado externo:				
Derivados de levedura	180.045	543.075	113.110	328.059
Açúcar	109.908	321.999	55.495	158.120
Etanol	<u>19.452</u>	<u>49.412</u>	<u>9.228</u>	<u>41.304</u>
	<u>309.405</u>	<u>914.486</u>	<u>177.833</u>	<u>527.483</u>
Receita bruta de produtos e serviços	<u>746.281</u>	<u>2.041.351</u>	<u>611.269</u>	<u>1.696.526</u>
Impostos sobre vendas	(58.698)	(154.759)	(55.516)	(154.556)
Devoluções e abatimentos	<u>(2.266)</u>	<u>(6.083)</u>	<u>(755)</u>	<u>(2.508)</u>
	<u>685.317</u>	<u>1.880.509</u>	<u>554.998</u>	<u>1.539.462</u>

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 32. 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 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 33. Despesas operacionais por natureza

	<u>out-dez/20</u>	<u>abr-dez/20</u>	<u>out-dez/19</u>	<u>abr-dez/19</u>
	<u>(3 meses)</u>	<u>(9 meses)</u>	<u>(3 meses)</u>	<u>(9 meses)</u>
<b>Custo</b>				
Cana-de-açúcar	131.425	772.645	217.586	785.764
Materia prima e materias de uso e consumo	155.899	358.866	48.364	113.390
Depreciação e amortização	81.979	324.794	78.906	281.487
Despesas com pessoal	116.634	218.750	107.440	211.740
Insumos agrícolas	24.980	71.418	14.074	43.867
Manutenção e reparo de bens	26.592	70.613	23.016	64.274
Serviços prestados por terceiros	14.401	43.373	49.999	66.167
Indenizações	2.740	7.723	12.478	17.769
Variação no valor justo do ativo biológico	(83.595)	(54.379)	(27.610)	(59.908)
Variação nos estoques de produtos acabados, produtos em elaboração e variação no custo de formação do ativo biológico e despesas de entressafras	(153.534)	(659.235)	(218.204)	(612.257)
Outros gastos	91.440	94.571	87.661	94.860
	<u>408.961</u>	<u>1.249.139</u>	<u>393.710</u>	<u>1.007.153</u>
<b>Despesas com vendas</b>				
Rateio despesas - Copersucar	11.331	35.938	9.242	27.382
Gastos com armazenagens	7.497	26.120	7.382	21.143
Frete	5.333	21.722	5.509	20.471
Despesas com pessoal	7.557	18.284	4.884	15.054
Comissão	1.836	5.078	1.164	2.906
Depreciação e amortização	1.045	3.153	1.054	2.995
Serviços prestados por terceiros	529	1.840	632	1.675
Outros	996	3.783	1.669	5.859
	<u>36.124</u>	<u>115.918</u>	<u>31.536</u>	<u>97.485</u>
<b>Despesas administrativas de gerais</b>				
Despesas com pessoal	15.938	45.887	13.984	42.766
Serviços prestados por terceiros	5.041	14.826	42.152	55.326
Despesas com pesquisa e desenvolvimento	2.733	7.280	2.302	6.807
Depreciação e amortização	1.077	2.830	656	1.979
Aluguéis	516	1.500	429	1.396
Indenizações	889	1.452	1.049	8.763
Outros	5.166	13.589	7.284	17.135
	<u>31.360</u>	<u>87.364</u>	<u>67.856</u>	<u>134.172</u>
<b>Total despesas e custo</b>	<u>476.445</u>	<u>1.452.421</u>	<u>493.102</u>	<u>1.238.810</u>
<b>Classificadas como:</b>				
Custo dos produtos vendidos	492.556	1.303.518	421.320	1.067.061
Variação no valor justo do ativo biológico	(83.595)	(54.379)	(27.610)	(59.908)
Despesas de vendas	36.124	115.918	31.536	97.485
Despesas administrativas e gerais	31.360	87.364	67.856	134.172
	<u>476.445</u>	<u>1.452.421</u>	<u>493.102</u>	<u>1.238.810</u>

## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 34. Outras receitas (despesas) operacionais líquidas

	<u>out-dez/20</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-dez/20</u> <u>(9 meses)</u>	<u>out-dez/19</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-dez/19</u> <u>(9 meses)</u>
Receita da Cooperativa com Indenizatória (IAA) (ii)	-	282.105	293.015	293.015
Provisão para liminar de energia (i)	3.278	13.540	1.016	4.301
Provisão para contingências	6.977	12.619	23.542	23.292
Resultado líquido com outras vendas	531	3.934	580	3.544
Indenização de seguros	127	2.753	(21.029)	(19.478)
Receita de vendas de imobilizado	306	1.641	1.426	3.036
Lavoura parceiros	390	390	(313)	(52.925)
Resultado líquido com outras operações com a Cooperativa	(1.222)	(2.918)	(3.468)	(5.404)
Custo com venda de imobilizado	(95)	(4.421)	(1.019)	(1.707)
Outras	(8.666)	15.957	(1.406)	1.616
	<u>1.626</u>	<u>325.600</u>	<u>292.344</u>	<u>249.290</u>

- (i) No período houve assunção dos passivos na qual a Zilor 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\$41.674.
- (ii) Conforme mencionado na nota 12, durante o mês de setembro de 2020 a Companhia recebeu em repasse pela Cooperativa o montante referente à sua participação na 2ª parcela do 2º precatório emitido pela União, cujo total foi de R\$ 255.904, reconhecido no resultado (R\$ 205.959, líquido de honorários advocatícios e impostos). Recebeu também a 3ª parcela do 1º precatório emitido pela União, cujo total foi de R\$ 140.385, reconhecido no resultado (R\$ 112.803, líquido de honorários advocatícios e impostos).

### 35. Receitas financeiras

	<u>out-dez/20</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-dez/20</u> <u>(9 meses)</u>	<u>out-dez/19</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-dez/19</u> <u>(9 meses)</u>
Resultados com instrumentos financeiros derivativos	32.320	90.318	36.236	72.470
Juros sobre aplicações financeiras	4.414	14.776	7.159	26.266
Juros sobre atualização de créditos tributários	1.376	3.447	882	2.525
Juros sobre operações com a Cooperativa	155	490	61	252
Juros sobre demais operações e descontos financeiros	194	455	310	590
	<u>38.459</u>	<u>109.486</u>	<u>44.648</u>	<u>102.103</u>

### 36. Despesas financeiras

	<u>out-dez/20</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-dez/20</u> <u>(9 meses)</u>	<u>out-dez/19</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-dez/19</u> <u>(9 meses)</u>
Resultados com instrumentos financeiros derivativos	(18.757)	(107.781)	(29.477)	(65.113)
Juros apropriados sobre empréstimos e financiamentos	(29.197)	(103.710)	(35.821)	(112.021)
Despesa financeiras com arrendamentos (CPC 06 (R2))	(12.066)	(37.791)	(13.921)	(42.958)
Despesas bancárias	(3.313)	(10.242)	(11.574)	(37.746)
Juros sobre operações com a Cooperativa	(3.433)	(9.925)	(3.573)	(10.974)
Juros sobre demais operações	(1.569)	(5.323)	(10.424)	(18.189)
Impostos e contribuições sobre operações financeiras	(355)	(1.149)	(540)	(2.152)
Juros sobre atualização de débitos tributários e contingências	(199)	(789)	(3.165)	(4.979)
	<u>(68.889)</u>	<u>(276.710)</u>	<u>(108.495)</u>	<u>(294.132)</u>



## Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 37. Variações cambiais líquidas

	out-dez/20 (3 meses)	abr-dez/20 (9 meses)	out-dez/19 (3 meses)	abr-dez/19 (9 meses)
Variação cambial ativa				
Empréstimos e financiamentos	40.589	56.649	29.614	53.718
Demais operações	10.730	46.899	12.100	28.192
	<u>51.319</u>	<u>103.548</u>	<u>41.714</u>	<u>81.910</u>
Variação cambial passiva				
Empréstimos e financiamentos	(10.086)	(76.758)	(20.435)	(68.149)
Demais operações	(27.432)	(42.472)	(16.377)	(24.368)
	<u>(37.518)</u>	<u>(119.230)</u>	<u>(36.812)</u>	<u>(92.517)</u>
Variações cambiais líquidas	<u>13.801</u>	<u>(15.682)</u>	<u>4.902</u>	<u>(10.607)</u>

### 38. Compromissos

#### a) Compra de cana-de-açúcar

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

### 39. Avais, fianças e garantias

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

Operação	Empresa Avalista	dez/20	mar/20
Parceiros agrícolas	Açucareira Quatá S.A	147.091	249.529
	Companhia Agrícola Quatá	1.918	2.604
		<u>149.009</u>	<u>252.133</u>

No dia 30 de março de 2019 a Zilor 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 Zilor 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 Zilor é avalista. Para esta potencial transação e, na condição de avalista, a Zilor registrou a provisão contábil de R\$21.367 durante a safra 2018/2019. Tendo em vista a conclusão do processo a Zilor registrou em junho de 2019 a reversão 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 1.488.

## **Zilor**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--  
Continuação  
Em 31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### **39. Avais, fianças e garantias--Continuação**

Já no mês de agosto de 2019 a Zilor 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 Zilor é avalista no montante líquido de R\$54.045, sendo assim a Zilor registrou a provisão contábil nesse montante no mês de agosto de 2019, para maiores informações nota explicativa 29.

### **40. Eventos subsequentes**

Conforme deliberado pela reunião do conselho de administração realizada em 04 de novembro de 2020, foi aprovada a emissão da 2ª debênture simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia Fidejussória em até 3 séries, 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, no valor total de R\$250.000.000.

Após processo de bookbuilding, com determinação do cancelamento da 2ª e 3ª series, foi efetuada uma emissão em série única, correspondendo a R\$ 201.830, com vencimento em 15 de novembro de 2025, com a captação financeira integral dos montantes ocorrendo em 06 de janeiro de 2021, com remuneração corresponde à atualização monetária pelo IPCA e remuneração calculada através de uma taxa contratual de 7,2094% a.a.

## **Diretoria Executiva**

### **Diretores**

Fabiano José Zillo

Marcos Ponce de Leon Arruda

Contador Responsável: Paulo Souza de Oliveira Junior  
CRC: SP-253903/O-2