

Demonstrações Financeiras Intermediárias Condensadas Combinadas

Zilor

30 de setembro 2021
com Relatório do Auditor Independente

Zilor

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas

30 de setembro 2021

Índice

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



Edifício Trade Tower
Av. José de Souza Campos, 900
1º e 3º andares – 13092-123
Nova Campinas - Campinas, SP, Brasil

Tel: (5519) 3322-0500
Fax: (5519) 3322-0559
ey.com.br

Relatório de revisão dos auditores independentes

Aos
Administradores e Acionistas
Zilor
Lençóis Paulista - SP

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial intermediário combinado das entidades Açucareira Quatá S.A. e Companhia Agrícola Quatá do Grupo Zilor (“Grupo”) em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações intermediárias combinadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas.

A Administração do Grupo é responsável pela elaboração das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas de acordo com a NBC TG 21 - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade, e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira combinada do Grupo Zilor em 30 de setembro de 2021, e as respectivas demonstrações combinadas dos resultados, dos resultados abrangentes, para os períodos de três e seis meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, de acordo com a NBC TG 21.



Restrição sobre distribuição ou uso

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

Campinas, 24 de novembro de 2021.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP027623/O

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

Zilor

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

| Ativo | Nota | set/21 | mar/21 |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 9 | 1.110.587 | 1.290.305 |
| Clientes e outras contas a receber | 12 | 103.998 | 121.873 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 11 | 22.046 | 15.253 |
| Contas a receber - Cooperativa | 13 | 135.882 | 161.650 |
| Estoques | 14 | 917.155 | 217.782 |
| Ativos biológicos | 15 | 393.220 | 294.275 |
| Impostos a recuperar | 18 | 28.757 | 24.281 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | 19 | 33.757 | 5.749 |
| Despesas antecipadas | | 13.398 | 32.617 |
| Total do ativo circulante | | 2.758.800 | 2.163.785 |
| Não circulante | | | |
| Realizável a longo prazo | | | |
| Aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários | 10 | 146.678 | 26.130 |
| Clientes e outras contas a receber | 12 | 17.850 | 25.768 |
| Mútuo financeiro | 20 | 9.892 | 9.892 |
| Despesas antecipadas | | 398 | 1.477 |
| Adiantamentos a fornecedores | 16 | 16.696 | 26.512 |
| Depósitos judiciais | 17 | 187.572 | 187.582 |
| Impostos a recuperar | 18 | 34.508 | 32.516 |
| Ativo fiscal diferido | 19 | 3.484 | 66.408 |
| Total do realizável a longo prazo | | 417.078 | 376.285 |
| Investimentos | 21 | 183.454 | 144.307 |
| Outros Investimentos | | 21.087 | 21.096 |
| Direito de uso | 22 | 1.458.549 | 1.307.469 |
| Imobilizado | 23 | 2.186.054 | 2.295.984 |
| Intangível | 24 | 12.909 | 14.020 |
| Total do ativo não circulante | | 4.279.131 | 4.159.161 |
| Total do ativo | | 7.037.931 | 6.322.946 |

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

| Passivo e patrimônio líquido | Nota | set/21 | mar/21 |
|--|-------------|------------------|------------------|
| Circulante | | | |
| Fornecedores | 25 | 542.043 | 279.412 |
| Empréstimos ,financiamentos e debêntures | 26 | 1.022.207 | 588.648 |
| Passivo de arrendamento | 22 | 285.914 | 254.232 |
| Impostos a recolher | | 87.668 | 13.731 |
| Tributos parcelados | 27 | 17.156 | 17.065 |
| Obrigações com a Cooperativa | 28 | 8.736 | 8.767 |
| Salários e contribuições sociais | 29 | 60.636 | 61.227 |
| Dividendos a pagar | 20 | 41.201 | 88.964 |
| Outras contas a pagar | | 25.768 | 5.940 |
| Total do passivo circulante | | 2.091.329 | 1.317.986 |
| Não circulante | | | |
| Empréstimos ,financiamentos e debêntures | 26 | 1.591.585 | 2.193.072 |
| Passivo de arrendamento | 22 | 1.149.150 | 959.327 |
| Tributos parcelados | 27 | 39.070 | 47.392 |
| Obrigações com a Cooperativa | 28 | 144.933 | 149.514 |
| Dividendos a pagar | 20 | 43.292 | 19.231 |
| Outras contas a pagar | | 4.151 | 40.906 |
| Provisões | 30 | 228.016 | 245.632 |
| Passivo fiscal diferido | 19 | 232.347 | 195.823 |
| Total do passivo não circulante | | 3.432.544 | 3.850.897 |
| Total do passivo | | 5.523.873 | 5.168.883 |
| Patrimônio líquido | | | |
| | 31 | | |
| Capital social | | 420.706 | 420.706 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | | 560.158 | 577.693 |
| Lucros (Prejuízos) acumulados | | 213.339 | (156.760) |
| Reservas de lucros | | 264.552 | 264.552 |
| Total do patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores | | 1.458.755 | 1.106.191 |
| Participação de não controladores | | 55.303 | 47.872 |
| Total do patrimônio líquido | | 1.514.058 | 1.154.063 |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | | 7.037.931 | 6.322.946 |

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

Zilor

Demonstração do resultado combinado
Período de 3 e 6 meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

| | Nota | jul-set/21 | abr-set/21 | jul-set/20 | abr-set/20 |
|---|-------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | (3 meses) | (6 meses) | (3 meses) | (6 meses) |
| Receita operacional líquida | 33 | 818.236 | 1.572.807 | 659.603 | 1.195.192 |
| Variação no valor justo do ativo biológico | 34 | 44.580 | 96.255 | (45.332) | (29.216) |
| Custos dos produtos vendidos | 34 | <u>(523.634)</u> | <u>(1.028.415)</u> | <u>(418.843)</u> | <u>(810.962)</u> |
| Lucro bruto | | 339.182 | 640.647 | 195.428 | 355.014 |
| Despesas de vendas | 34 | (49.401) | (91.993) | (37.900) | (79.794) |
| Despesas administrativas e gerais | 34 | (40.736) | (73.774) | (29.790) | (56.004) |
| Outras receitas operacionais líquidas | 35 | <u>103.041</u> | <u>104.337</u> | <u>318.203</u> | <u>323.974</u> |
| Resultado antes das receitas financeiras líquidas, participação nos resultados de empresas investidas e impostos | | 352.086 | 579.217 | 445.941 | 543.190 |
| Receitas financeiras | 36 | 34.324 | 98.524 | 48.990 | 71.027 |
| Despesas financeiras | 37 | (115.120) | (190.244) | (118.590) | (207.821) |
| Variações cambiais líquidas | 38 | <u>(15.855)</u> | <u>14.263</u> | <u>(11.154)</u> | <u>(29.483)</u> |
| Financeiras líquidas | | (96.651) | (77.457) | (80.754) | (166.277) |
| Participação nos resultados de empresas investidas | 21 | <u>14.313</u> | <u>50.185</u> | <u>1.957</u> | <u>(2.995)</u> |
| Lucro antes dos impostos | | 269.748 | 551.945 | 367.144 | 373.918 |
| Imposto de renda e contribuição corrente | 19 | (62.217) | (77.084) | (68.903) | (70.466) |
| Imposto de renda e contribuição diferido | 19 | <u>(29.313)</u> | <u>(99.260)</u> | <u>(37.325)</u> | <u>(37.385)</u> |
| Lucro líquido do período | | 178.218 | 375.601 | 260.916 | 266.067 |
| Resultado atribuído aos: | | | | | |
| Acionistas controladores | | 171.025 | 368.170 | 244.593 | 249.561 |
| Acionistas não controladores | | <u>7.193</u> | <u>7.431</u> | <u>16.323</u> | <u>16.506</u> |
| Lucro líquido do período | | 178.218 | 375.601 | 260.916 | 266.067 |

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

Zilor

Demonstração do resultado abrangente combinado
Período de 3 e 6 meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

| | <u>jul-set/21</u> <u>(3 meses)</u> | <u>abr-set/21</u> <u>(6 meses)</u> | <u>jul-set/20</u> <u>(3 meses)</u> | <u>abr-set/20</u> <u>(6 meses)</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Lucro líquido do período | 178.218 | 375.601 | 260.916 | 266.067 |
| Itens a serem posteriormente reclassificados para o resultado | | | | |
| Outros componentes do resultado abrangente do período | | | | |
| Variação cambial de investidas no exterior | 5.892 | (4.960) | 2.887 | 6.723 |
| Ajustes de avaliação patrimonial em investida - reflexo | (11.266) | (10.646) | (8.110) | (3.146) |
| Total do resultado abrangente do período | <u>172.844</u> | <u>359.995</u> | <u>255.693</u> | <u>269.644</u> |

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

Zilor

Demonstração das mutações do acervo patrimonial líquido
Período de 6 meses findo em 30 de setembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

| | Nota | Capital social | Reserva de capital | Ajustes de avaliação patrimonial | | Reservas de lucros | | Lucro (prejuízo) acumulado | Patrimônio líquido aos acionistas controladores | Participação de não controladores | Total |
|--|------|----------------|--------------------|----------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|------------------|
| | | | | Própria | Reflexa | Reserva legal | Reserva de integralidade | | | | |
| Em 1º de abril de 2020 | | 420.706 | - | 580.942 | 2.998 | - | - | (248.672) | 755.974 | 31.105 | 787.079 |
| Lucro líquido do período | | - | - | - | - | - | - | 249.561 | 249.561 | 16.506 | 266.067 |
| Varição cambial de investidas no exterior | | - | - | 6.723 | - | - | - | - | 6.723 | - | 6.723 |
| Realização do custo atribuído | | - | - | (4.076) | - | - | - | 4.076 | - | - | - |
| Ajustes de avaliação patrimonial em investidas | | - | - | - | (3.146) | - | - | - | (3.146) | - | (3.146) |
| Realização de custo atribuído em investida | | - | - | - | 16 | - | - | (16) | - | - | - |
| Saldo em 30 de setembro de 2020 | | <u>420.706</u> | <u>-</u> | <u>583.589</u> | <u>(132)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>4.949</u> | <u>1.009.112</u> | <u>47.611</u> | <u>1.056.723</u> |
| | | | | | | | | | | | |
| | Nota | Capital social | Reserva de capital | Ajustes de avaliação patrimonial | | Reservas de lucros | | Lucro (prejuízo) acumulado | Participação de não controladores | Total | |
| | | | | Própria | Reflexa | Reserva legal | Reserva de integralidade | | | | |
| Em 1º de abril de 2021 | | 420.706 | - | 581.476 | (3.783) | 17.348 | 247.204 | (156.760) | 1.106.191 | 47.872 | 1.154.063 |
| Lucro líquido do período | | - | - | - | - | - | - | 368.170 | 368.170 | 7.431 | 375.601 |
| Aumento de capital | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Varição cambial de investidas no exterior | | - | - | (4.960) | - | - | - | - | (4.960) | - | (4.960) |
| Realização do custo atribuído | | - | - | (3.889) | - | - | - | 3.889 | - | - | - |
| Ajustes de avaliação patrimonial em investidas | 21 | - | - | - | (10.646) | - | - | - | (10.646) | - | (10.646) |
| Realização de custo atribuído em investida | | - | - | - | (147) | - | - | 147 | - | - | - |
| Outros reflexos | | - | - | - | 2.107 | - | - | (2.107) | - | - | - |
| Saldo em 30 de setembro de 2021 | | <u>420.706</u> | <u>-</u> | <u>572.627</u> | <u>(12.469)</u> | <u>17.348</u> | <u>247.204</u> | <u>213.339</u> | <u>1.458.755</u> | <u>55.303</u> | <u>1.514.058</u> |

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

Zilor

Demonstração do fluxo de caixa combinado - método indireto Período de 6 meses findo em 30 de setembro de 2021 e 2020 (Em milhares de reais)

| | Nota | set/21 (6 meses) | set/20 (6 meses) |
|---|------|---------------------|---------------------|
| Fluxos de caixa das atividades operacionais | | | |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | | 551.945 | 373.918 |
| Ajustes de: | | | |
| Depreciação e amortizações | | 357.511 | 237.366 |
| Depreciação da planta portadora | 23 | 96.622 | 83.603 |
| Consumo do ativo biológico | 15 | 58.199 | 37.781 |
| Varição no valor justo do ativo biológico | 15 | (96.255) | 29.216 |
| Resultado na venda e baixa de ativos imobilizados e intangíveis | | (1.912) | 4.482 |
| Participação nos resultados de empresas investidas | 21 | (50.185) | 2.995 |
| Resultado com derivativos | | (22.046) | - |
| Provisão (reversão) para redução ao valor recuperável dos estoques | 14 | 14.033 | (8.421) |
| Juros, variações cambiais provisionados e apropriação de encargos financeiros | | 66.409 | 103.909 |
| Juros com direito de uso | | 25.093 | 69.281 |
| Realização de ajuste a valor presente | | (1.910) | - |
| Constituição de provisão para contingências | 30 | (17.635) | 46.116 |
| Outros ajustes de resultado | | (5.047) | - |
| Variações em: | | | |
| Clientes e outras contas a receber | | 25.793 | (82.193) |
| Instrumentos financeiros derivativos | | 15.253 | (14.044) |
| Contas a receber - Cooperativa | | 25.768 | 34.028 |
| Estoques | | (713.406) | (459.399) |
| Adiantamentos a fornecedores | | 9.816 | (126.500) |
| Impostos a recuperar | | (147.896) | (12.481) |
| Despesas antecipadas | | 20.298 | 12.681 |
| Depósitos judiciais | 17 | 10 | 4.123 |
| Fornecedores | | 262.631 | 229.715 |
| Impostos e contribuições a recolher | | 110.461 | 2.331 |
| Tributos parcelados | | (3.875) | (2.947) |
| Salários e contribuições sociais | | (591) | 1.899 |
| Resultado de venda de imobilizados | | - | (47) |
| Outras contas a pagar | | (16.927) | (1.190) |
| Caixa gerado pelas atividades operacionais | | 562.157 | 566.222 |
| Juros pagos | | (4.356) | (2.836) |
| Juros pagos em empréstimos e financiamentos | 26 | (63.007) | (73.284) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | | - | (1.475) |
| Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais | | 494.794 | 488.627 |
| Fluxos de caixa das atividades de investimentos | | | |
| Dividendos recebidos de coligadas | 21 | 392 | 1.889 |
| Gastos com plantio e tratos culturais | | (124.935) | (100.626) |
| Aquisição de ativo imobilizado | | (64.888) | (41.460) |
| Aquisição de ativo intangível | 24 | (43) | (69) |
| Aquisição de cota "FIDC" e "CPR" (Aplicação) de aplicação financeira | | (120.452) | - |
| | | - | (26.130) |
| Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos | | (309.926) | (166.396) |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamentos | | | |
| Pagamento de arrendamentos | 22 | (167.471) | (123.541) |
| Varição de obrigações com a Cooperativa e arrendamento mercantil | | (4.612) | (2.053) |
| Empréstimos e financiamentos bancários tomados | 26 | 298.188 | 348.881 |
| Empréstimos e financiamentos bancários pagos | 26 | (545.480) | (429.375) |
| Empréstimos e financiamento - "FIDC" e "CPR" | | 78.491 | - |
| Dividendos pagos | 20 | (23.702) | (13.680) |
| Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamentos | | (364.586) | (219.768) |
| Redução de caixa e equivalentes de caixa líquido | | (179.718) | 102.463 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 9 | 1.290.305 | 1.000.642 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 9 | 1.110.587 | 1.103.105 |

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

Zilor

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

1. Contexto operacional

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

- A Açucareira Quatá S.A. (“AQ”) é cooperada da Cooperativa de Produtores de Cana-de-Açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo (“Cooperativa”), cujo ato cooperado entre as partes implica na entrega, imediata e definitiva, da produção de açúcar e etanol nos estabelecimentos da Cooperativa. O resultado da comercialização desses produtos, nos mercados interno e externo, é rateado para cada cooperado, conforme as regras legais definidas pelo Parecer Normativo CST nº 66, de 5 de setembro de 1986 (PN 66). Também compreendem o objeto operacional da AQ a cogeração de energia elétrica utilizada para o consumo interno e para a comercialização com terceiros, além da participação no capital de outras empresas.
- Adicionalmente, a AQ atua na produção de derivados de levedura para comercialização independente da Copersucar, substancialmente, no mercado externo por meio da unidade de negócio Biorigin.
- A Companhia Agrícola Quatá (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado localizada em Lençóis Paulista - SP. Que explora suas terras próprias de maneira passiva, mediante cessão do seu uso para serem exploradas por parceiro produtor através do contrato de parceria agrícola, o que tornaria sua operação mais simples e menos onerosa.
- Toda quantidade de cana-de-açúcar comercializada entre CAQ e AQ, seja àquela produzida por meio da exploração ativa da atividade agrícola pela CAQ até 31 de dezembro de 2018, seja àquela de direito em função do contrato de parceria agrícola celebrado pela CAQ a partir de 1º de janeiro de 2019, foi e é realizada por preço que usa como referência a sistemática de pagamento da cana-de-açúcar adotada pelo Conselho dos Produtores de Cana-de-Açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo - CONSECAN-SP.
- A Companhia incorporou as suas controladas, com data base em 30 de julho de 2021, sendo elas, Agropecuária Vale do Guaporé Ltda. (APGV) e ZL Aviação Executiva Ltda. (ZLAE).

Em 31 de março de 2021, a Companhia possuía os seguintes investimentos:

| | <u>mar/21</u> | <u>mar/21</u> |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| | APGV | ZLAE |
| Patrimônio líquido da controlada | 9.687 | (89) |
| Participação (%) | 100% | 100% |
| Investimento | <u>9.687</u> | <u>(89)</u> |

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

1. Contexto operacional--Continuação

A movimentação dos investimentos em 31 de março de 2021 é apresentada abaixo:

| | mar/20 | Equivalência patrimonial | mar/21 |
|---|--------|-----------------------------|--------|
| Investimento (Resultado da equivalência patrimonial) AVG | 9.762 | (75) | 9.687 |
| Investimento (Resultado da equivalência patrimonial) ZLAE | (26) | (63) | (89) |

Na ata de reunião do conselho de Administração e acionistas realizada em 30 de julho de 2021, a Companhia aprovou a incorporação das ex-controladas. Declarando expressamente que tal operação ocorreu de acordo com os termos e condições estabelecidos no protocolo justificativo da incorporação de 26 de julho de 2021 e com os valores indicados no laudo de avaliação de 28 de julho de 2021.

A incorporação foi baseada nos valores contábeis do ativo líquido, conforme demonstrado abaixo:

Agropecuária Vale do Guaporé (APGV)

| | R\$ | | R\$ |
|------------------------|--------------|---|--------------|
| Ativos | | Passivos | |
| Circulante | 39 | Circulante | 215 |
| Não circulante | 9.892 | Não circulante | - |
| | | Total de passivos | 215 |
| | | Patrimônio líquido | 9.716 |
| Total de ativos | 9.931 | Total de passivos e patrimônio líquido | 9.931 |

ZL Aviação Executiva Ltda. (ZLAE)

| | R\$ | | R\$ |
|--------------------------------------|-----------|-------------------|-----|
| Ativos | | Passivos | |
| Circulante | 12 | Circulante | 78 |
| Não circulante | 18 | Não circulante | - |
| | | Total de passivos | 78 |
| Total de ativos | 30 | | |
| Total de passivo a descoberto | 48 | | |

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.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

1. Contexto operacional--Continuação

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis

2.1. Base de preparação

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

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

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

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

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas foi autorizada pela Administração em 24 de novembro de 2021. Após a sua emissão, somente os acionistas têm o poder de alterar as demonstrações financeiras combinadas.

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

3. Moeda funcional e moeda de apresentação

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

4. Uso de estimativas e julgamentos

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

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

4.1. Julgamentos

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

4.2. Incertezas sobre premissas e estimativas

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

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

Nota Explicativa 15: Ativos biológicos

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

4. Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

4.2. Incertezas sobre premissas e estimativas--Continuação

Nota explicativa 19: Imposto de renda e contribuição social

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

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

Nota Explicativa 22: Taxa de desconto para direito de uso

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

Nota Explicativa 23: Revisão da vida útil do imobilizado

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

Nota Explicativa 30: Provisões

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

5. Mensuração do valor justo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

6. Base de mensuração

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

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

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

7. Principais políticas contábeis

Abaixo apresentamos as principais políticas contábeis adotadas pela Zilor:

(a) Base de consolidação

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

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

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

7. Principais políticas contábeis--Continuação

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

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

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

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

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

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

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

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

7. Principais políticas contábeis--Continuação

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

| | Atividade operacional | Empresas combinadas | | | |
|--|-----------------------|---------------------|----------|--------|----------|
| | | set/21 | | mar/21 | |
| | | Direta | Indireta | Direta | Indireta |
| Açucareira Quatá S.A. | | | | | |
| 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% |
| União São Paulo S.A. Agric. Ind. E Comércio | Administrativo | 46% | - | 46% | - |
| Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC) | Investimentos | 35% | - | - | - |

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

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

| | Total do ativo | | Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores | | Lucro líquido do exercício | | Total resultado abrangente | |
|--------------------------|-----------------------|------------------|--|------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | set/21 | mar/21 | set/21 | mar/21 | set/21 | set/20 | set/21 | set/20 |
| | Açucareira Quatá S.A. | 6.336.113 | 5.768.357 | 1.030.735 | 804.546 | 331.628 | 180.160 | 316.022 |
| Companhia Agrícola Quatá | 894.095 | 862.589 | 490.006 | 443.848 | 46.158 | 40.342 | 46.158 | 40.342 |
| | 7.230.208 | 6.630.946 | 1.520.741 | 1.248.394 | 377.786 | 220.502 | 362.180 | 226.187 |
| Eliminações intragrupo | (192.277) | (308.000) | (61.986) | (142.203) | (2.185) | 29.059 | (2.185) | 43.457 |
| Combinado | 7.037.931 | 6.322.946 | 1.458.755 | 1.106.191 | 375.601 | 249.561 | 359.995 | 269.644 |

8. Novas normas e interpretações ainda não efetivas

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

9. Caixa e equivalentes de caixa

| | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> |
|------------------------|------------------|------------------|
| Caixa e bancos | 92.559 | 75.475 |
| Aplicações financeiras | 1.018.028 | 1.214.830 |
| | <u>1.110.587</u> | <u>1.290.305</u> |

As aplicações financeiras referem-se, substancialmente, a operações compromissadas, com garantia de recompra pelos bancos e certificados de depósitos bancários, ambos remunerados pelo Certificado de Depósito Interbancário - CDI, numa média ponderada de 102,05% (99,95 em março de 2021), que podem ser resgatadas a qualquer momento sem perdas significativas.

10. Aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários

| | <u>Consolidado</u> | | <u>Controladora</u> | |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> |
| Aplicações financeiras restritas (i) | 26.130 | 26.130 | - | - |
| Títulos e valores mobiliários | - | - | 42.057 | - |
| Cédula de produtos rural | 118.164 | - | - | - |
| Outras | 2.384 | - | - | - |
| | <u>146.678</u> | <u>26.130</u> | <u>42.057</u> | <u>-</u> |

- (i) Referem-se as aplicações financeiras restritas da USP no valor de R\$26.130, remunerado pelo Certificado de Depósito Interbancário - CDI, numa média ponderada de 98,64%, esse valor é oriundo de discussão judicial tributária do IRPJ e CSLL, do período de 1994 e 1995. Tal litígio iniciou a via judicial, tendo em vista o trânsito em julgado desfavorável na via administrativa. Em vista disso fez-se necessário a contratação de uma fiança bancária para garantia do débito discutido (garantia real). Na emissão dessa garantia, foi acordado com o banco contratado que seja fixada uma aplicação restrita reduzindo assim as taxas da fiança.

Fundo de investimento em Direitos Creditórias (FIDC)

A Companhia incentivou e apoiou o Programa de Financiamento de Parceiros Agrícolas, que visa facilitar o acesso ao crédito e a diminuição da concessão de avais para o financiamento das atividades operacionais dos Parceiros Agrícolas, através da cessão de recebíveis fruto da produção de cana-de-açúcar dos Parceiros Agrícolas da Zilor para a estruturação de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), no montante de R\$ 120.452. A Zilor apesar de detentora das contas subordinadas do Fundo não é garantidora dos retornos ou de mitigação de perdas aos demais cotistas, o que limita a sua exposição ao investimento realizado por ela na operação no dia 01 de junho de 2021 no montante de R\$ 42.000.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

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

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

Com o apoio do BTG Pactual Asset (gestor, administrador e custodiante), o Fundo foi estruturado tendo como cotistas inicialmente a Companhia, que participa com cota subordinada no valor atualizado de R\$ 45.057 correspondendo a 35% do fundo, bem como o Banco BTG Pactual S/A, que participa com cotas mezanino e sênior, correspondendo a 15% e 50% do fundo, respectivamente, sendo o BTG Pactual S/A responsável por essas referidas cotas, no montante atualizado de R\$ 78.491 em 30 de setembro de 2021, conforme patrimônio líquido do fundo.

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

| | |
|---|---------------|
| | set/21 |
| Aplicações financeiras - FIDC mezanino/sênior | 78.000 |
| Juros FIDC mezanino/sênior | 491 |
| Total ativo | 78.491 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures - FIDC | 78.000 |
| Juros empréstimos - FIDC mezanino/sênior | 491 |
| Total passivo | 78.491 |

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

11. Instrumentos financeiros derivativos

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

| | set/2021 | | | mar/2021 | | |
|-------------------------------|---|-----------------------|---|---|-----------------------|---|
| | Valor de referência (nocional) na moeda | Valor justo (mercado) | Ganho (perda) no resultado financeiro (*) | Valor de referência (nocional) na moeda | Valor justo (mercado) | Ganho (perda) no resultado financeiro (*) |
| Swap de Moeda e Taxa de juros | | | | | | |
| Swap de valor justo (USD) | 10.987 | 62.672 | 62.672 | 17.484 | 103.122 | 103.122 |
| Swap de valor justo (BRL) | (45.364) | (46.621) | (46.621) | (71.977) | (73.880) | (73.880) |
| Contrato a termo - NDF | | | | | | |
| Posição Vendida | | | | | | |
| Moeda estrangeira (USD) | (23.500) | (211) | (211) | (34.200) | (7.790) | (7.790) |
| Moeda estrangeira (EUR) | (22.700) | 6.206 | 6.206 | (33.900) | (6.199) | (6.199) |
| Posição comprada | | | | | | |
| | | 22.046 | | | 15.253 | |
| Ativo circulante | | 22.046 | | | 15.253 | |
| Passivo circulante | | - | | | - | |

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

12. Clientes e outras contas a receber

| | set/21 | mar/21 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Contas a receber mercado interno | 30.243 | 38.797 |
| Contas a receber mercado externo | 81.896 | 103.951 |
| Provisão para perdas esperadas | (7.550) | (7.550) |
| Outras contas a receber | 17.259 | 12.443 |
| | 121.848 | 147.641 |
| Circulante | (103.998) | (121.873) |
| Não circulante | 17.850 | 25.768 |

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

Zilor

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

12. Clientes e outras contas a receber--Continuação

| | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> |
|-------------------|----------------|----------------|
| Reais | 39.952 | 43.690 |
| Dólares americano | 51.877 | 62.986 |
| Euros | 30.019 | 40.965 |
| | <u>121.848</u> | <u>147.641</u> |

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

| | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> |
|-------------------|----------------|----------------|
| A vencer | | |
| Até 30 dias | 46.102 | 43.038 |
| De 31 a 90 dias | 48.774 | 61.632 |
| De 91 a 180 dias | 4.210 | 2.591 |
| Acima de 180 dias | 15.358 | 27.155 |
| Vencidos | | |
| Até 30 dias | 5.902 | 7.610 |
| De 31 a 90 dias | 1.373 | 5.217 |
| Acima de 180 dias | 129 | 398 |
| | <u>121.848</u> | <u>147.641</u> |

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

13. Contas a receber - Cooperativa

Correspondem aos valores de R\$ 135.882 (R\$ 161.650 em março de 2021) a receber das operações com a Cooperativa, em conformidade com o PN 66, que dispõe sobre o momento da apropriação da receita operacional no caso de faturamento por ato cooperativo, de acordo com a produção da AQ.

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

13. Contas a receber - Cooperativa--Continuação

a) Outros ativos financeiros

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

Durante o exercício findo em 31 de março de 2021 a Companhia e suas controladas receberam o repasse do montante de R\$ 282.105 referente a 3ª parcela do 1º precatório e a 2ª parcela do 2º precatório (R\$ 256.925 em 31 de março de 2020, referente a 2ª parcela do 1º precatório e a 1ª parcela do 2º precatório), totalizando o recebimento de R\$ 396.290 em março de 2021 (R\$ 360.903 em 31 de março de 2020). Em 31 de março de 2021 a Copersucar havia retido o montante total de R\$ 84.428 referente ao pis/cofins sobre a indenização (R\$ 68.633 até 31 de março de 2020), os quais a Zilor discute judicialmente a incidência da referida tributação. Em 29 de setembro de 2021, recebemos a 4ª parcela do 1º precatório no valor de R\$ 108.334, a Copersucar reteve mais R\$ 14.079 referente a pis/cofins sobre a indenização.

14. Estoques

| | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Produtos acabados entregues à Cooperativa | | |
| Açúcar | 272.191 | 907 |
| Etanol | 351.667 | 5.411 |
| Derivados de levedura | 146.489 | 146.962 |
| Produtos semi-acabados | 58.055 | 6.902 |
| Insumos, materiais auxiliares, de manutenção e outros | 114.735 | 97.615 |
| Provisão para redução a valor recuperável dos estoques (i) | <u>(25.982)</u> | <u>(40.015)</u> |
| | <u>917.155</u> | <u>217.782</u> |

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

Zilor

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

14. Estoques--Continuação

Movimentação das provisões de perdas no estoque:

| | |
|---------------------------------|----------|
| Saldo em 1º de abril de 2020 | 29.816 |
| Constituição de provisão | 10.199 |
| Saldo em 31 de março de 2021 | 40.015 |
| Reversão de provisão | (14.033) |
| Saldo em 30 de setembro de 2021 | 25.982 |

15. Ativo biológico

| | set/21 | mar/21 |
|--|----------|----------|
| Custo histórico | 79.785 | 77.095 |
| Valor justo | 313.435 | 217.180 |
| Ao final do exercício | 393.220 | 294.275 |
| Movimentação: | | |
| No início do exercício: | 294.275 | 196.305 |
| Aumentos decorrentes de tratos culturais | 60.889 | 78.359 |
| Redução decorrentes da colheita | (58.199) | (55.029) |
| Variação no valor justo | 96.255 | 74.640 |
| No final do exercício: | 393.220 | 294.275 |
| Área estimada de colheita (hectares) | 53.267 | 49.731 |
| Produtividade do canavial (tonelada/hectare) | 71 | 70 |
| Quantidade de ATR (kg) | 136,67 | 134,40 |
| Valor médio ATR | 1,4996 | 1,3507 |
| Taxa de desconto - WACC | 9,87% | 9,87% |

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

15. Ativo biológico--Continuação

Estratégia de gerenciamento de risco relacionada às atividades agrícolas

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

i) *Riscos regulatórios e ambientais*

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

ii) *Risco de oferta e demanda*

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

iii) *Riscos climáticos e outros*

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

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

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

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

16. Adiantamentos a fornecedores

| | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> |
|--|---------------|---------------|
| Adiantamentos a fornecedores de cana-de-açúcar | 12.348 | 25.680 |
| Adiantamentos a fornecedores diversos | 4.263 | 766 |
| Outros adiantamentos | 85 | 66 |
| | <u>16.696</u> | <u>26.512</u> |
| Não circulante | | |

Os saldos de adiantamentos a fornecedores de cana-de-açúcar representam o volume de 60.249 (141.461 em março de 2021) toneladas. A cana-de-açúcar quando do seu recebimento é atualizada ao preço estabelecido no modelo definido pelo CONSECANA-SP.

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

17. Depósitos judiciais

| | <u>1º de abril de 2020</u> | <u>Adições</u> | <u>Baixas</u> | <u>Liquidação</u> | <u>Atualização monetária</u> | <u>30 de setembro de 2021</u> |
|------------------------------|--------------------------------|----------------|---------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| Tributárias | 184.170 | - | - | - | - | 184.170 |
| Cíveis e ambientais | 26 | - | - | - | - | 26 |
| Trabalhistas | 3.386 | - | (10) | - | - | 3.376 |
| Total de depósitos judiciais | <u>187.582</u> | <u>-</u> | <u>(10)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>187.572</u> |

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

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

18. Impostos a recuperar

| | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (i) | 48.546 | 46.917 |
| PIS - Programa de Integração Social (i) | 1.510 | 983 |
| COFINS - Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (i) | 6.910 | 4.511 |
| IRRF - Imposto de Renda Retido na Fonte (ii) | 1.050 | 411 |
| REINTEGRA - Regime Especial de Reint. de Valores Tributários (iii) | 2.668 | 2.542 |
| Outros | 2.581 | 1.433 |
| | <u>63.265</u> | <u>56.797</u> |
| Circulante | <u>(28.757)</u> | <u>(24.281)</u> |
| Não circulante | <u>34.508</u> | <u>32.516</u> |

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

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

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

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

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

Zilor

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

19. Imposto de renda e contribuição social

a) Composição, natureza e realização dos impostos

| | Saldo em 31 de março de 2021 | Reconhecidos no resultado (6 meses) | Saldo em 30 de setembro de 2021 |
|---|------------------------------------|---|---------------------------------------|
| Ativo não circulante | | | |
| Prejuízos fiscais do imposto de renda | 225.057 | (30.537) | 194.520 |
| Base negativa da contribuição social | 78.865 | (12.286) | 66.579 |
| Provisões para contingência | 83.515 | (5.990) | 77.525 |
| Arrendamento mercantil | 24.303 | (551) | 23.752 |
| Outros | 37.035 | (10.105) | 26.930 |
| | <u>448.775</u> | <u>(59.469)</u> | <u>389.306</u> |
| Passivo não circulante | | | |
| Imobilizado – custo atribuído | (288.972) | 1.347 | (287.625) |
| Imobilizado – diferença de taxa de depreciação | (169.576) | 2.989 | (166.587) |
| Ajuste a valor presente | (14.235) | (1.058) | (15.293) |
| Ativo biológico | (73.841) | (29.168) | (103.009) |
| Variação cambial sobre impostos diferidos | - | 188 | - |
| Outros | (31.566) | (14.089) | (45.655) |
| | <u>(578.190)</u> | <u>(39.791)</u> | <u>(618.169)</u> |
| Efeito líquido no resultado e ativo (passivo) fiscal diferido líquido | <u>(129.415)</u> | <u>(99.260)</u> | <u>(228.863)</u> |
| Ativo não circulante | 66.408 | | 3.484 |
| Passivo não circulante | <u>(195.823)</u> | | <u>(232.347)</u> |
| | <u>(129.415)</u> | | <u>(228.863)</u> |

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

| | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> |
|---|----------------|----------------|
| Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses | 61.203 | 75.025 |
| Ativo de imposto diferido a ser recuperado depois de 12 meses | <u>328.103</u> | <u>373.750</u> |
| | <u>389.306</u> | <u>448.775</u> |

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

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

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

| Exercícios | Saldos |
|---|-----------------------|
| Imposto de renda e contribuição social | |
| 2021/2022 | 46.998 |
| 2022/2023 | 46.998 |
| 2023/2024 | 46.998 |
| 2024/2025 | 49.609 |
| 2025/2026 | 44.387 |
| A partir de 2026/2027 | 26.111 |
| Total | <u>261.101</u> |
| Diferenças temporárias | |
| Ganho de capital decorrentes da aquisição de ativos | |
| Contingências | 52.854 |
| Arrendamento mercantil CPC 06 | 27.550 |
| Provisão PMR | 3.913 |
| Provisão estoques | 6.896 |
| Provisão para perdas esperadas | 13.004 |
| Outras | 23.988 |
| Total | <u>128.205</u> |
| Saldo total | <u><u>389.306</u></u> |

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

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

| | set/21 | | | set/20 | | |
|---|------------------|---------------------|-----------|------------------|---------------------|-----------|
| | Imposto de renda | Contribuição social | Total | Imposto de renda | Contribuição social | Total |
| Resultado antes dos impostos | 551.945 | 551.945 | 551.945 | 373.918 | 373.918 | 373.918 |
| Alíquota máxima | 25% | 9% | 34% | 25% | 9% | 34% |
| | (137.986) | (49.675) | (187.661) | (93.480) | (33.653) | (127.132) |
| Tributos sobre adições e exclusões permanentes: | | | | | | |
| Juros sobre empréstimos captados em | | | | | | |
| Participação nos resultados de coligadas | 12.546 | 4.517 | 17.063 | (749) | (270) | (1.019) |
| Variação cambial - controladas no exterior | 4.698 | (3.573) | 1.125 | 8.452 | 3.043 | 11.495 |
| Outras adições e exclusões permanentes | (11.339) | 4.468 | (6.871) | 3.881 | 4.925 | 8.806 |
| Tributos no resultado | (132.081) | (44.263) | (176.344) | (81.896) | (25.955) | (107.851) |
| Corrente | (56.908) | (20.176) | (77.084) | (54.027) | (16.439) | (70.466) |
| Diferido | (75.173) | (24.087) | (99.260) | (27.869) | (9.516) | (37.385) |
| Tributos no resultado | (132.081) | (44.263) | (176.344) | (81.896) | (25.955) | (107.851) |
| Alíquota efetiva | -24% | -8% | -32% | -22% | -7% | -29% |

c) Imposto de renda e contribuição social a recuperar

| | set/21 | mar/21 |
|--|--------|--------|
| IRPJ - Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (i) | 25.392 | 4.952 |
| CSLL - Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (i) | 8.365 | 797 |
| | 33.757 | 5.749 |

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

Zilor

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

20. Partes relacionadas

a) Operações com pessoal-chave

O pessoal-chave da Administração é composto pelos membros do Conselho de Administração e da Diretoria eleitos a cada dois anos por ocasião da Assembleia Geral Ordinária. O montante referente à remuneração do pessoal-chave da Administração durante o exercício de 6 meses findo em 30 de setembro de 2021 a título de benefícios de curto prazo foi de R\$ 9.202 (R\$5.218 em setembro de 2020). A Zilor não concede ao pessoal-chave da Administração benefícios com características de longo prazo.

b) Saldos e operações

| | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Ativo não circulante | | |
| Mútuo financeiro (i) | | |
| Acionistas | 9.892 | 9.892 |
| Passivo circulante | | |
| Dividendos a pagar (ii) | 41.201 | 88.964 |
| Passivo não circulante | | |
| Dividendos a pagar (iii) | 43.292 | 19.231 |

c) Dividendos propostos e a pagar

| | <u>mar/21</u> | <u>Deliberado</u> | <u>Pagamento</u> | <u>set/21</u> |
|---|-----------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Assembleia Geral Extraordinária em 10 de dezembro de 2004 | | | | |
| Dividendos propostos (a) | | | | |
| Companhia Agrícola Quatá | 19.231 | - | 6.840 | 12.391 |
| Assembleia Geral Extraordinária em 22 de novembro de 2018 | | | | |
| Dividendos adicionais (b) | | | | |
| Açucareira Quatá S.A. | 6.562 | - | 6.562 | - |
| Dividendos do exercício (c) | | | | |
| Açucareira Quatá S.A. | 82.402 | - | 10.300 | 72.102 |
| | <u>108.195</u> | | <u>23.702</u> | <u>84.493</u> |
| Total circulante | <u>(88.964)</u> | | | <u>(41.201)</u> |
| Total não circulante | <u>19.231</u> | | | <u>43.292</u> |

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

20. Partes relacionadas--Continuação

c) Dividendos propostos e a pagar--Continuação

Comentários sobre os dividendos

- (a) Por deliberação da Assembleia Geral Extraordinária de 10 de dezembro de 2004 a CAQ procedeu a contabilização de dividendos a serem distribuídos no montante de R\$38.329 com a delegação de poderes à diretoria para estabelecer a forma e a época do pagamento, em uma ou mais parcelas, facultada a interrupção ou suspensão dos pagamentos a qualquer tempo, sempre que os interesses da Zilor venham a recomendar qualquer uma dessas medidas. Em 8 de dezembro de 2010 conforme Ata de Reunião da Diretoria constou deliberado o pagamento parcial no montante de R\$ 19.098 no decorrer do exercício de 2011 e na safra 20/21 houve o pagamento no montante de R\$ 6.840, remanescendo o valor de R\$ 12.391 para futura deliberação de pagamento.
- (b) Em 22 de novembro de 2018, a Assembleia Geral Extraordinária da AZL, deliberou sobre o pagamento de dividendos adicionais no valor de R\$66.000, durante a safra 2019/2020 e safra 2020/2021, após a incorporação da AZL pela AQ, a AQ assumiu o pagamento desses dividendos. Na safra 2020/2021 foi pago o montante de R\$31.800. Na safra 20/21 foram pagos R\$27.638. Entre os meses de abril a junho de 2021 foram pagos o valor remanescente de R\$6.562.
- (c) Valor referente deliberação de pagamento de dividendos aos acionistas no valor de R\$ 82.402 que foi aprovado em Assembleia Geral Ordinária em julho de 2021, deliberado o pagamento em 24 parcelas no valor de R\$ 3.433. De julho a setembro foi pago o valor de R\$ 10.300.

21. Investimentos

A Zilor registrou um ganho de R\$ 50.185 em 30 de setembro de 2021 (R\$27.560 em 31 de março de 2021) de equivalência patrimonial de suas coligadas, controladas e empreendimentos controlados em conjunto nas demonstrações financeiras individuais.

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

| | <u>set/21</u> |
|--|-------------------|
| | Copersucar |
| | S.A. |
| Em sociedades coligadas: | |
| Ações/quotas possuídas | 165.760.285 |
| Percentual de participação | 12,41% |
| Capital social | 947.847 |
| Patrimônio líquido | 1.478.277 |
| Lucro líquido do exercício | 213.289 |
| Movimentação dos investimentos: | |
| Em 31 de março de 2021 | 144.307 |
| Redução de capital em coligada | |
| Ajustes de avaliação patrimonial em investidas | (10.646) |
| Dividendos distribuídos | (392) |
| Participação nos resultados de coligadas | 50.185 |
| Em 30 de setembro de 2021 | <u>183.454</u> |

Zilor

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

21. Investimentos--Continuação

| | Copersucar S.A. |
|--|----------------------------|
| Ativo | 14.894.339 |
| Passivo | (13.416.062) |
| Patrimônio líquido | <u>1.478.277</u> |
| Receita operacional líquida em setembro/21 | 20.741.272 |
| Lucro líquido do período em setembro/21 | 375.955 |

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

| | mar/21 |
|--|----------------------------|
| | Copersucar S.A. |
| Em sociedades coligadas: | |
| Ações/quotas possuídas | 165.760.285 |
| Percentual de participação | 12,29% |
| Capital social | 947.847 |
| Patrimônio líquido | 1.172.557 |
| Lucro líquido do exercício | 223.687 |
| Movimentação dos investimentos: | |
| Em 31 de março de 2020 | 125.156 |
| Ajustes de avaliação patrimonial em investidas | (6.520) |
| Dividendos distribuídos | (1.889) |
| Participação nos resultados de coligadas | 27.560 |
| Em 31 de março de 2021 | <u>144.307</u> |
| | Copersucar S.A. |
| Ativo | 15.866.547 |
| Passivo | (14.693.990) |
| Patrimônio líquido | <u>1.172.557</u> |
| Receita operacional líquida em setembro/20 | 12.908.748 |
| Prejuízo líquido do período em setembro/20 | (24.584) |

Informação sobre os investimentos na Copersucar S.A.

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

21. Investimentos--Continuação

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

Fundo de investimento em Direitos Creditórias (FIDC)

Conforme mencionado na nota 1, a Companhia lançou o Programa de Financiamento de Parceiros Agrícolas, que visa facilitar o acesso ao crédito para financiamento das atividades dos Parceiros Agrícolas, por meio de estruturação de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), no montante de R\$ 120.452. Em 01 de junho de 2021, a Açucareira Quatá S.A. assinou (i) Termo de Adesão ao Regulamento do fundo exclusivo Produtores Rurais *Receivables* e; ii) Boletim de Subscrição de Cotas da 1ª Emissão de Cotas do FIDC Produtores Rurais *Receivables*, cuja integralização de recursos ocorreu em 01 de junho de 2021 no montante de R\$ 42.000.

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

22. Direito de uso e passivo de arrendamento

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

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

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

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

| | set/21 | | |
|---|-----------|---------------|-----------|
| | Terras | Demais Ativos | Total |
| Ativo | | | |
| Saldo inicial em 31/03/2021 | 1.283.819 | 23.650 | 1.307.469 |
| Novos contratos e renovações | 42.034 | - | 42.034 |
| Atualizações CONSECANA por remensuração | 321.849 | - | 321.849 |
| Amortização | (206.173) | (6.630) | (212.803) |
| Saldo final | 1.441.529 | 17.020 | 1.458.549 |

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

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

| | set/21 | | |
|---|-----------|---------------|-----------|
| | Terras | Demais Ativos | Total |
| Passivo | | | |
| Saldo inicial em 31/03/2021 | 1.187.979 | 25.580 | 1.213.559 |
| Amortização | (159.660) | (7.811) | (167.471) |
| Juros provisionados | 23.281 | 1.039 | 24.320 |
| Novos contratos e renovações | 58.290 | - | 58.290 |
| Atualizações CONSECANA por remensuração | 321.849 | - | 321.849 |
| Saldo final | 1.416.256 | 18.808 | 1.435.064 |
| Passivo circulante | 276.096 | 9.818 | 285.914 |
| Passivo não circulante | 1.140.160 | 8.990 | 1.149.150 |
| | 1.416.256 | 18.808 | 1.435.064 |

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

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

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

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

| | set/21 | mar/21 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| De 01/04/2021 a 31/03/2022 | 1.394 | 22.444 |
| De 01/04/2022 a 31/03/2023 | 16.540 | 29.215 |
| De 01/04/2023 a 31/03/2024 | 28.234 | 53.225 |
| De 01/04/2024 a 31/03/2025 | 81.280 | 69.648 |
| Apartir de 01/04/2025 | <u>1.307.616</u> | <u>1.039.027</u> |
| | <u>1.435.064</u> | <u>1.213.559</u> |

Zilor

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

23. Imobilizado

a) Movimentação do ativo imobilizado

| | Terras | Edifícios e construções | Benfeitorias | Maquinismos, instalações e equipamentos | Veículos, máquinas e implementos agrícolas | Móveis e utensílios | Outros | Obras em andamento (i) | Imobilizações - entressafra | Lavoura de cana (planta portadora) | Total |
|---------------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------|---|--|---------------------|----------------|------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------|
| Em 1º de abril de 2020 | 803.664 | 187.526 | 23.332 | 650.702 | 67.449 | 6.940 | 1.189 | 77.268 | 95.247 | 350.756 | 2.264.073 |
| Aquisição | 3 | - | 9 | 949 | 606 | 871 | 194 | 94.338 | 118.534 | 124.425 | 339.929 |
| Alienação (residual) | - | - | - | (295) | (3.961) | - | - | (1.953) | - | (5.275) | (11.484) |
| Transferências | 28 | 3.557 | 1.454 | 45.250 | 9.811 | 495 | 134 | (60.729) | - | - | - |
| Realização de ajuste a valor presente | - | - | - | - | (1.186) | - | - | - | - | (4.134) | (5.320) |
| Baixa para despesa | - | - | - | - | - | - | - | (420) | - | - | (420) |
| Demais baixas | - | - | - | (2.061) | (162) | - | - | - | - | - | (2.223) |
| Variação cambial | 241 | 517 | 121 | 844 | - | 111 | 5 | 2.053 | - | - | 3.892 |
| Depreciação | - | (5.917) | (1.716) | (69.359) | (9.888) | (2.400) | (205) | - | (95.615) | (107.363) | (292.463) |
| Em 31 de março de 2021 | 803.936 | 185.683 | 23.200 | 626.030 | 62.669 | 6.017 | 1.317 | 110.557 | 118.166 | 358.409 | 2.295.984 |
| Custo total | 803.936 | 282.491 | 50.084 | 1.613.991 | 122.442 | 30.720 | 4.853 | 110.557 | 118.166 | 667.100 | 3.804.340 |
| Depreciação acumulada | - | (96.808) | (26.884) | (987.961) | (59.773) | (24.703) | (3.536) | - | - | (308.691) | (1.508.356) |
| Valor residual | 803.936 | 185.683 | 23.200 | 626.030 | 62.669 | 6.017 | 1.317 | 110.557 | 118.166 | 358.409 | 2.295.984 |
| Em 31 de março de 2021 | 803.936 | 185.683 | 23.200 | 626.030 | 62.669 | 6.017 | 1.317 | 110.557 | 118.166 | 358.409 | 2.295.984 |
| Aquisição | 3 | 6 | 10 | 316 | 32 | 71 | 85 | 57.572 | 6.793 | 64.046 | 128.934 |
| Alienação (residual) | - | - | - | (338) | (1.727) | (4) | - | 4.571 | - | - | 2.502 |
| Transferências | - | 1.200 | - | 22.176 | 8.301 | 1.201 | 312 | (33.190) | - | - | - |
| Realização de ajuste a valor presente | - | - | - | - | 249 | - | - | - | - | 1.661 | 1.910 |
| Demais baixas | - | - | - | - | - | - | - | (590) | - | - | (590) |
| Variação cambial | (123) | (266) | (91) | (1.483) | - | (52) | (3) | (376) | - | - | (2.394) |
| Depreciação | - | (2.988) | (850) | (33.973) | (4.656) | (1.203) | (119) | - | (99.881) | (96.622) | (240.292) |
| Em 30 de setembro de 2021 | 803.816 | 183.635 | 22.269 | 612.728 | 64.868 | 6.030 | 1.592 | 138.544 | 25.078 | 327.494 | 2.186.054 |
| Custo total | 803.816 | 283.329 | 49.660 | 1.628.359 | 129.213 | 32.110 | 5.239 | 138.544 | 25.078 | 762.463 | 3.857.811 |
| Depreciação acumulada | - | (99.694) | (27.391) | (1.015.631) | (64.345) | (26.080) | (3.647) | - | - | (434.969) | (1.671.757) |
| Valor líquido | 803.816 | 183.635 | 22.269 | 612.728 | 64.868 | 6.030 | 1.592 | 138.544 | 25.078 | 327.494 | 2.186.054 |
| Valor Residual de: | | | | | | | | | | | |
| Custo histórico | 34.864 | 138.572 | 22.269 | 583.223 | 129.213 | 6.030 | 1.592 | 138.544 | 25.078 | 327.494 | 1.406.879 |
| Mais-valia | 768.952 | 45.063 | - | 29.505 | (64.345) | - | - | - | - | - | 779.175 |
| | 803.816 | 183.635 | 22.269 | 612.728 | 64.868 | 6.030 | 1.592 | 138.544 | 25.078 | 327.494 | 2.186.054 |
| Valores dos bens em garantias (b) | 314.828 | 2.430 | - | 34.258 | 20.525 | - | - | - | - | - | 372.041 |
| Vida útil | | de 22 a 50 anos | de 13 a 50 anos | de 2 a 20 anos | de 2 a 25 anos | de 2 a 20 anos | de 3 a 33 anos | | | 5 anos | |

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

23. Imobilizado--Continuação

b) Garantia

Em 30 de junho de 2021, bens com valor contábil de R\$ 372.041 (R\$ 372.788 em março de 2021), estavam sujeitos a fiança registrada para garantir empréstimos e financiamentos bancários e processos judiciais.

24. Intangível

| | Marcas e patentes | Desenvolvimento | Licenças de software | Outros | Total |
|----------------------------------|-------------------|-----------------|----------------------|--------------|---------------|
| Em 1º de abril de 2020 | 9.775 | 255 | 3.255 | 2.457 | 15.742 |
| Adições | 143 | - | 79 | - | 222 |
| Variação cambial | - | 21 | 20 | 190 | 231 |
| Amortização | - | (60) | (1.263) | (852) | (2.175) |
| Em 31 de março de 2021 | 9.918 | 216 | 2.091 | 1.795 | 14.020 |
| Custo | 9.918 | 52.580 | 30.867 | 8.976 | 102.341 |
| Amortização acumulada | - | (52.364) | (28.776) | (7.181) | (88.321) |
| Saldo contábil líquido | 9.918 | 216 | 2.091 | 1.795 | 14.020 |
| Em 31 de março de 2021 | 9.918 | 216 | 2.091 | 1.795 | 14.020 |
| Adições | 24 | - | 19 | - | 43 |
| Variação cambial | - | (11) | (10) | (95) | (116) |
| Amortização | - | (29) | (595) | (414) | (1.038) |
| Em 30 de setembro de 2021 | 9.942 | 176 | 1.505 | 1.286 | 12.909 |
| Custo | 9.942 | 50.200 | 30.863 | 8.569 | 99.574 |
| Amortização acumulada | - | (50.024) | (29.358) | (7.283) | (86.665) |
| Saldo contábil líquido | 9.942 | 176 | 1.505 | 1.286 | 12.909 |
| Vida útil | Indefinida | 5 anos | 5 anos | | |

25. Fornecedores

| | set/21 | mar/21 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Fornecedores de cana-de-açúcar | 360.760 | 98.547 |
| Fornecedores de bens e serviços | 181.283 | 180.865 |
| | 542.043 | 279.412 |

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

26. Empréstimos, financiamentos e debêntures

| | Taxa média ponderada (% ao ano) | Indexador | set/21 | mar/21 |
|--------------------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------|-----------|
| Moeda nacional: | | | | |
| Linha do BNDES | 9,13 | PRÉ | 17.816 | 22.655 |
| Linha do BNDES | 8,35 | TJLP | 12.271 | 19.921 |
| Linha do BNDES | 4,04 | SELIC | 4.393 | 5.779 |
| Linha do BNDES | 18,00 | IPCA + (TLP) | 4.586 | 4.829 |
| FINEP | 3,74 | PRÉ | 89.424 | 101.522 |
| Crédito rural | 6,42 | PRÉ | 2.027 | 2.688 |
| Capital de giro (i) | 7,22 | + CDI | 1.077.586 | 1.208.217 |
| CRA (ii) | 8,96 | + CDI | 607.604 | 597.631 |
| Debêntures (iii) | 19,73 | + IPCA | 212.625 | 199.272 |
| Aquisição de cota "FIDC" (iv) | 3,50 | + CDI | 78.491 | - |
| | | | 2.106.823 | 2.162.514 |
| Moeda estrangeira - USD/EURO: | | | | |
| Capital de giro (v) | 2,70 | Var. cambial + LIBOR | 27.305 | 57.190 |
| Capital de giro (vi) | 6,53 | Var. cambial | 32.626 | 42.732 |
| Pré-pagamento de exportação (USD) | 3,61 | Var. cambial + LIBOR | 195.291 | 204.533 |
| Pré-pagamento de exportação (EUR) | 3,81 | Var. cambial + EURIBOR | 164.584 | 174.851 |
| Empréstimo externo (EUR) | 0,95 | Var. cambial + EURIBOR | 25.697 | 27.589 |
| Empréstimo externo (USD) | 0,95 | Var. cambial | 12.626 | 20.325 |
| | | | 458.129 | 527.220 |
| Financiamentos - Cooperativa | | | | |
| Moeda nacional: | | | | |
| Letra de câmbio | 2,27 | PRÉ | 48.840 | 50.487 |
| Capital de giro | 5,04 | CDI | - | 41.499 |
| | | | 48.840 | 91.986 |
| | | | 2.613.792 | 2.781.720 |
| Circulante | | | (1.022.207) | (588.648) |
| Não circulante | | | 1.591.585 | 2.193.072 |

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

26. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

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

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

| | set/21 | mar/20 |
|---------------------|-----------|-----------|
| De 13 a 24 meses | 523.825 | 885.941 |
| De 25 a 36 meses | 517.915 | 518.347 |
| De 37 a 48 meses | 298.635 | 479.973 |
| De 49 a 60 meses | 247.014 | 303.536 |
| De 61 a 72 meses | 1.678 | 2.168 |
| De 73 a 84 meses | 2.518 | 3.107 |
| Apartir de 97 meses | 1.591.585 | 2.193.072 |

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

26. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

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

| | Saldo inicial em 1º de abril de 2021 | Liberações | Constituição | Pagamentos Principal | Pagamento de Juros | Apropriação de encargos financeiros | Saldo final em 30 de setembro de 2021 |
|--|--|----------------|---------------|-------------------------|-----------------------|---|---|
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 2.689.734 | - | - | 245.645 | 62.574 | 104.946 | 2.486.461 |
| Financiamentos - Cooperativa | 91.986 | 298.188 | - | 299.835 | 433 | (41.066) | 48.840 |
| FIDC | - | - | 78.491 | - | - | - | 78.491 |
| Total | 2.781.720 | 298.188 | 78.491 | 545.480 | 63.007 | 63.880 | 2.613.792 |

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

a) Obrigações contratuais

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

b) Juros provisionados, juros pagos e taxa média ponderada

A taxa média ponderada sobre a totalidade dos empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2021 foi de 7,8% a.a. (4,7% a.a. em setembro de 2020). Os juros totais provisionados sobre os empréstimos e financiamentos foram de R\$ 74.301 (R\$ 74.513 em setembro de 2020) (nota explicativa 37).

Os juros efetivamente pagos sobre empréstimos foram de R\$ 63.007 (R\$ 73.284 em setembro de 2020), sem considerar os juros financeiros ativos sobre as aplicações financeiras no valor de R\$ 18.201 (R\$ 10.362 em setembro de 2020) (nota explicativa 36). Considerando uma base de caixa líquida, o custo financeiro sobre os empréstimos e financiamentos foi de R\$ 44.806 (R\$ 62.922 em setembro de 2020).

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

26. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

c) Variação cambial

Em que pese a Zilor não ter optado pela política de contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*), a gestão financeira da Administração, para eliminar riscos de exposição cambial, fruto do fluxo de caixa advindo dos efetivos recebíveis e das estimativas de exportação da unidade de negócio Biorigin, privilegia financiamentos mantidos em moeda estrangeira cuja gestão diária proporciona uma espécie de *hedge* natural. Considerando que esses financiamentos possuem natureza de longo prazo, extrapolando o fluxo de recebíveis em moeda estrangeira e a previsão de exportação, a variação cambial ativa contabilizada contra o resultado, neste exercício, no valor de R\$ 25.024 resultou em uma redução em 30 de setembro de 2021 do endividamento neste mesmo montante.

27. Tributos parcelados

| | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| IRPJ - Imposto de Renda da Pessoa Jurídica e CSLL - Contribuição Social sobre Lucro Líquido (i) | 50.573 | 58.164 |
| Taxa do IAA - Instituto do Açúcar e do Alcool | 1.324 | 1.526 |
| PIS sobre faturamento - tese Lei 10.637/2002 | 547 | 631 |
| INSS – Salário educação | 1.029 | 1.184 |
| Débito previdenciário | <u>2.753</u> | <u>2.952</u> |
| | 56.226 | 64.457 |
| Circulante | <u>(17.156)</u> | <u>(17.065)</u> |
| Não circulante | <u>39.070</u> | <u>47.392</u> |

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

28. Obrigações com a Cooperativa

| | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> |
|--|----------------|----------------|
| Parcelamento Lei 11.941/2009 - Cooperativa (i) | 5.218 | 6.399 |
| Parcelamento Lei 11.941/2009 - Arrepar (ii) | 21.717 | 25.015 |
| Letra de câmbio (iii) | <u>126.734</u> | <u>126.867</u> |
| Obrigações com a Cooperativa | 153.669 | 158.281 |
| Circulante | <u>(8.736)</u> | <u>(8.767)</u> |
| Não circulante | <u>144.933</u> | <u>149.514</u> |

(i) Parcelamento Lei 11.941/2009 - Cooperativa

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

(ii) Parcelamento Lei 11.941/2009 - Arrepar

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

(iii) Letra de câmbio

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

A natureza dos débitos dá-se da seguinte forma:

| | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> |
|---|---------------|---------------|
| IPI - Imposto sobre Produtos Industrializados | 4.735 | 5.843 |
| PIS - Programa de Integração Social | <u>483</u> | <u>556</u> |
| | <u>5.218</u> | <u>6.399</u> |

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

29. Salários e contribuições sociais

| | set/21 | mar/21 |
|---|---------------|---------------|
| Remuneração variável – Plano de participação nos resultados | 14.118 | 31.628 |
| Provisão de férias e encargos | 31.127 | 15.800 |
| Contribuição social com empregados | 10.121 | 8.314 |
| Salários e ordenados | 4.617 | 4.987 |
| Outras contribuições | 653 | 498 |
| | <u>60.636</u> | <u>61.227</u> |

30. Provisões

| | 1º de abril de 2021 | Adições | Reversões | Liquidação | Atualização monetária | 30 de setembro de 2021 |
|--------------------------------|------------------------|---------------|-----------------|------------|--------------------------|------------------------------|
| Tributárias | 190.196 | 17.222 | (973) | - | 60 | 206.505 |
| Cíveis e ambientais | 245 | 93 | - | - | 16 | 354 |
| Trabalhistas | 16.045 | 6.259 | (1.205) | - | - | 21.099 |
| Outros (i) | 39.146 | 7.241 | (46.387) | - | - | - |
| Total de passivos contingentes | <u>245.632</u> | <u>30.815</u> | <u>(48.565)</u> | <u>-</u> | <u>76</u> | <u>227.958</u> |

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

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

A Zilor possui também outras contingências passivas envolvendo questões tributárias, cíveis e trabalhistas em andamento, cujas avaliações, efetuadas por seus assessores jurídicos, são consideradas de risco possível e cujas eventuais perdas financeiras foram mensuradas no montante de R\$ 898.885 em setembro de 2021 (R\$ 798.627 em março de 2021). Além desses, existem outros processos que foram mensurados como remotos. Em ambos os casos, nenhuma provisão para perdas foi registrada nas demonstrações financeiras combinadas. Adicionalmente, determinados contratos com assessores jurídicos, que defendem a Zilor nesses processos, preveem honorários que somente serão devidos quando do êxito da ação em favor da Zilor, mediante percentuais sobre as causas, conforme previstos em contratos.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

30. Provisões--Continuação

Do montante apresentado de contingências passivas, com risco possível de perda, destaca-se o processo de debêntures que resultou em dois autos de infração, em resumo, a AQ obteve insumos (cana-de-açúcar) da CAQ e registrou os valores a pagar, fato que acarretou no acúmulo de dívidas. Em dezembro de 2002, os créditos associados a tais dívidas foram utilizados para a subscrição de debêntures, a fim de conferir maior liquidez para o credor, bem como remuneração considerada mais adequada. No ano de 2012, teve início uma fiscalização, a qual resultou em autuações sobre os anos de 2009 a 2012, tendo em vista a glosa das despesas com a emissão de debêntures. São dois autos de infração que atualizados somam R\$ 353.608, sendo os principais processos divulgados.

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

31. Patrimônio líquido

a) Capital social

Açucareira Quatá S.A.

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

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

Companhia Agrícola Quatá

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

b) Reservas de lucros

Reserva legal

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

31. Patrimônio líquido --Continuação

b) Reservas de lucros--Continuação

Reserva de investimento

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

Reserva de integralidade do patrimônio líquido

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

c) Ajuste de avaliação patrimonial

i) *Custo atribuído*

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

ii) *Ajuste de avaliação patrimonial reflexa*

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

iii) *Ajuste acumulado de conversão*

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

31. Patrimônio líquido--Continuação

d) Dividendos

i) *Dividendos propostos*

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

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

32. Instrumentos financeiros

a) Classificação contábil e valores justos

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

| | | | | set/21 |
|---|-----------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|
| | Valor contábil | | | Hierarquia do valor justo |
| | Valor justo por meio de resultado | Custo amortizado | Total | Nível 2 |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa - Aplicações Financeiras | 1.018.028 | - | 1.018.028 | 1.018.028 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 22.046 | - | 22.046 | 22.046 |
| Total | 1.040.074 | - | 1.040.074 | 1.040.074 |
| Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | 92.559 | 92.559 | 92.559 |
| Contas a receber de clientes | - | 121.848 | 121.848 | 121.848 |
| Contas correntes - Cooperativa | - | 135.882 | 135.882 | 135.882 |
| Mútuo financeiro | - | 9.892 | 9.892 | 9.892 |
| Total | - | 360.181 | 360.181 | 360.181 |
| Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo | | | | |
| Fornecedores | - | 542.043 | 542.043 | 542.043 |
| Empréstimos e financiamentos | - | 2.613.792 | 2.613.792 | 2.613.792 |
| Obrigações com a Cooperativa | - | 153.669 | 153.669 | 153.669 |
| Outras contas a pagar | - | 37.309 | 37.309 | 37.309 |
| Dividendos a pagar | - | 84.493 | 84.493 | 84.493 |
| Total | - | 3.431.306 | 3.431.306 | 3.431.306 |

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

32. Instrumentos financeiros--Continuação

a) Classificação contábil e valores justos--Continuação

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

b) Gerenciamento dos riscos financeiros

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

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

32. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

i) *Estrutura de gerenciamento de risco*

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

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

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

ii) *Risco de crédito*

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

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

32. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

ii) *Risco de crédito*--Continuação

Contas a receber e ativos de contrato

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

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

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

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

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

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

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

32. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

iii) *Risco de liquidez*

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

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

Exposição ao risco de liquidez

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

| | set/21 | | | | | | |
|------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | Valor contábil | Valor total de fluxos de caixa | 6 meses ou menos | 6 - 12 meses | 1 - 2 anos | 2 - 5 anos | Mais do que 5 anos |
| Passivos | | | | | | | |
| Fornecedores | 542.043 | 542.043 | 271.022 | 271.022 | - | - | - |
| Empréstimos e financiamentos | 2.613.792 | 3.615.132 | 361.957 | 761.315 | 697.851 | 1.293.069 | 500.940 |
| Obrigações com a Cooperativa | 153.669 | 153.669 | 4.368 | 4.367 | 8.735 | 17.470 | 118.729 |
| Outras contas a pagar | 29.912 | 29.912 | 12.881 | 12.880 | - | - | - |
| | <u>3.339.416</u> | <u>4.340.756</u> | <u>650.228</u> | <u>1.049.584</u> | <u>706.586</u> | <u>1.310.539</u> | <u>619.669</u> |
| | mar/21 | | | | | | |
| | Valor contábil | Valor total de fluxos de caixa | 6 meses ou menos | 6 - 12 meses | 1 - 2 anos | 2 - 5 anos | Mais do que 5 anos |
| Passivos | | | | | | | |
| Fornecedores | 279.412 | 279.412 | 139.706 | 139.706 | - | - | - |
| Empréstimos e financiamentos | 2.781.720 | 3.163.002 | 360.404 | 290.857 | 993.939 | 1.512.842 | 4.960 |
| Obrigações com a Cooperativa | 158.281 | 158.281 | 4.384 | 4.383 | 8.767 | 17.534 | 123.213 |
| Outras contas a pagar | 46.846 | 46.846 | 2.970 | 2.969 | - | - | - |
| | <u>3.266.259</u> | <u>3.647.541</u> | <u>507.464</u> | <u>437.915</u> | <u>1.002.706</u> | <u>1.530.376</u> | <u>128.173</u> |

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

32. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

iii) *Risco de liquidez--Continuação*

Exposição ao risco de liquidez--Continuação

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

iv) *Risco de mercado*

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

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

v) *Risco cambial*

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

32. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

v) *Risco cambial*--Continuação

Exposição ao risco cambial

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

| Nota | set/21 | | mar/21 | |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Atrelado ao USD | Atrelado ao Euro | Atrelado ao USD | Atrelado ao Euro |
| Caixa e equivalentes de caixa | 11.984 | 2.965 | 11.852 | 1.108 |
| Clientes a receber | 9.537 | 4.766 | 11.055 | 6.122 |
| Fornecedores | (656) | (265) | (963) | (214) |
| Empréstimos e financiamentos | (49.242) | (30.211) | (57.006) | (30.253) |
| Swap de moeda e taxa de juros | 10.987 | - | 17.484 | - |
| Instrumentos financeiros derivativos NDF "Venda" | (23.500) | (22.700) | (34.200) | (33.900) |
| Exposição líquida | (40.890) | (45.445) | (51.778) | (57.137) |

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

Análise de sensibilidade

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

32. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

v) *Risco cambial--Continuação*

Análise de sensibilidade--Continuação

| | set/21 | 25% set/21 | 50% set/21 | -25% set/21 | -50% set/21 |
|--|----------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | 14.949 | 3.737 | 7.475 | (3.737) | (7.475) |
| Clientes a receber | 14.303 | 3.576 | 7.152 | (3.576) | (7.152) |
| Fornecedores | (921) | (230) | (461) | 230 | 461 |
| Empréstimos e financiamentos | (79.453) | (19.863) | (39.727) | 19.863 | 39.727 |
| Swap de moeda e taxa de juros | 10.987 | 2.747 | 5.494 | (2.747) | (5.494) |
| Instrumentos financeiros derivativos NDF "Venda" | (46.200) | (11.550) | (23.100) | 11.550 | 23.100 |
| Exposição líquida | (86.335) | (21.583) | (43.167) | 21.583 | 43.167 |

vi) *Risco operacional*

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

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

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

33. Receita operacional líquida

a) Fluxos da receita

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

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

| | <u>jul-set/21</u> | <u>abr-set/21</u> | <u>jul-set/20</u> | <u>abr-set/20</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>(3 meses)</u> | <u>(6 meses)</u> | <u>(3 meses)</u> | <u>(6 meses)</u> |
| Receita bruta de produtos e serviços | 887.381 | 1.702.835 | 716.552 | 1.295.070 |
| Impostos sobre vendas | (65.776) | (123.927) | (55.023) | (96.061) |
| Devoluções e abatimentos | (3.369) | (6.101) | (1.926) | (3.817) |
| | <u>818.236</u> | <u>1.572.807</u> | <u>659.603</u> | <u>1.195.192</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>jul-set/21</u> | <u>abr-set/21</u> | <u>jul-set/20</u> | <u>abr-set/20</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>(3 meses)</u> | <u>(6 meses)</u> | <u>(3 meses)</u> | <u>(6 meses)</u> |
| Mercado interno: | | | | |
| Etanol | 396.434 | 748.302 | 224.569 | 397.073 |
| Açúcar | 137.954 | 223.561 | 125.135 | 193.240 |
| Energia elétrica | 40.837 | 72.311 | 37.870 | 67.370 |
| Derivados de levedura | 18.113 | 31.704 | 16.669 | 31.522 |
| Outras receitas - CBIOS | 6.001 | 8.229 | - | - |
| Outras vendas | 412 | 709 | 445 | 784 |
| | <u>599.751</u> | <u>1.084.816</u> | <u>404.688</u> | <u>689.989</u> |
| Mercado externo: | | | | |
| Derivados de levedura | 160.936 | 330.360 | 175.154 | 363.030 |
| Açúcar | 111.817 | 256.799 | 121.062 | 212.091 |
| Etanol | 14.877 | 30.860 | 15.648 | 29.960 |
| | <u>287.630</u> | <u>618.019</u> | <u>311.864</u> | <u>605.081</u> |
| Receita bruta de produtos e serviços | <u>887.381</u> | <u>1.702.835</u> | <u>716.552</u> | <u>1.295.070</u> |
| Impostos sobre vendas | (65.776) | (123.927) | (55.023) | (96.061) |
| Devoluções e abatimentos | (3.369) | (6.101) | (1.926) | (3.817) |
| | <u>818.236</u> | <u>1.572.807</u> | <u>659.603</u> | <u>1.195.192</u> |

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

33. Receita operacional líquida--Continuação

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

i) *Venda de produtos - açúcar e etanol*

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

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

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

34. Despesas operacionais por natureza

| | <u>jul-set/21</u> | <u>abr-set/21</u> | <u>jul-set/20</u> | <u>abr-set/20</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | (3 meses) | (6 meses) | (3 meses) | (6 meses) |
| Custo | | | | |
| Cana-de-açúcar | 292.642 | 667.911 | 403.108 | 641.214 |
| Materia prima e materias de uso e consumo | 124.856 | 236.861 | 91.522 | 202.967 |
| Depreciação e amortização | 273.638 | 449.254 | 155.692 | 317.108 |
| Despesas com pessoal | 51.019 | 109.693 | 45.408 | 102.116 |
| Manutenção e reparo de bens | 28.794 | 49.907 | 21.533 | 44.021 |
| Insumos agrícolas | 40.082 | 74.983 | 37.211 | 59.748 |
| Serviços prestados por terceiros | 18.079 | 33.215 | 9.986 | 28.972 |
| Indenizações | 53 | 2.766 | 3.506 | 4.983 |
| Variação no valor justo do ativo biológico | (44.580) | (96.255) | 45.332 | 29.216 |
| Variação nos estoques de produtos acabados, produtos em elaboração e variação no custo de formação do ativo biológico e despesas de entressafras | (314.480) | (601.933) | (352.336) | (593.298) |
| Outros gastos | 8.951 | 5.758 | 3.213 | 3.131 |
| | <u>479.054</u> | <u>932.160</u> | <u>464.175</u> | <u>840.178</u> |
| Despesas com vendas | | | | |
| Rateio despesas - Copersucar | 14.419 | 27.714 | 13.414 | 24.607 |
| Gastos com armazenagens | 10.158 | 19.347 | 8.863 | 18.623 |
| Despesas com pessoal | 6.330 | 11.411 | 4.349 | 10.727 |
| Frete | 8.524 | 17.081 | 6.643 | 16.389 |
| Serviços prestados por terceiros | 766 | 1.652 | 757 | 1.311 |
| Comissão | 6.300 | 9.404 | 1.519 | 3.242 |
| Depreciação e amortização | 1.163 | 2.238 | 1.041 | 2.108 |
| Outros | 1.741 | 3.146 | 1.314 | 2.787 |
| | <u>49.401</u> | <u>91.993</u> | <u>37.900</u> | <u>79.794</u> |
| Despesas administrativas de gerais | | | | |
| Despesas com pessoal | 16.353 | 33.403 | 15.655 | 29.949 |
| Serviços prestados por terceiros | 8.471 | 14.874 | 4.893 | 9.785 |
| Despesas com pesquisa e desenvolvimento | 2.626 | 5.482 | 2.218 | 4.547 |
| Depreciação e amortização | 1.324 | 2.641 | 973 | 1.753 |
| Aluguéis | 806 | 1.731 | 517 | 984 |
| Indenizações | 1.733 | 2.069 | 416 | 563 |
| Outros | 9.423 | 13.574 | 5.118 | 8.423 |
| | <u>40.736</u> | <u>73.774</u> | <u>29.790</u> | <u>56.004</u> |
| Total despesas e custo | <u>569.191</u> | <u>1.097.927</u> | <u>531.865</u> | <u>975.976</u> |
| Classificadas como: | | | | |
| Custo dos produtos vendidos | 523.634 | 1.028.415 | 418.843 | 810.962 |
| Variação no valor justo do ativo biológico | (44.580) | (96.255) | 45.332 | 29.216 |
| Despesas de vendas | 49.401 | 91.993 | 37.900 | 79.794 |
| Despesas administrativas e gerais | 40.736 | 73.774 | 29.790 | 56.004 |
| | <u>569.191</u> | <u>1.097.927</u> | <u>531.865</u> | <u>975.976</u> |

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

35. Outras receitas (despesas) operacionais líquidas

| | jul-set/21 | abr-set/21 | jul-set/20 | abr-set/20 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | (3 meses) | (6 meses) | (3 meses) | (6 meses) |
| Receita da Cooperativa com Indenizatória (IAA) (i) | 108.334 | 108.334 | 282.105 | 282.105 |
| Indenizações | 1.690 | 2.046 | 1.365 | 2.626 |
| Lavoura parceiros | - | 816 | (390) | - |
| Resultado com vendas de imobilizado | (62) | 657 | (461) | (2.991) |
| Receita com operação CCEE | 4 | (7) | 1.417 | 10.262 |
| Resultado líquido com outras vendas | 590 | (1.169) | 2.058 | 3.403 |
| Resultado líquido com outras operações com a Cooperativa | (1.854) | (2.614) | (856) | (1.696) |
| Provisão para contingências | (5.705) | (6.702) | 5.878 | 5.642 |
| Outras | 44 | 2.976 | 27.087 | 24.623 |
| | 103.041 | 104.337 | 318.203 | 323.974 |

36. Receitas financeiras

| | jul-set/21 | abr-set/21 | jul-set/20 | abr-set/20 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | (3 meses) | (6 meses) | (3 meses) | (6 meses) |
| Resultados com instrumentos financeiros derivativos | 22.844 | 72.596 | 43.696 | 57.998 |
| Juros sobre aplicações financeiras | 10.354 | 18.202 | 4.193 | 10.362 |
| Juros sobre atualização de créditos tributários | 450 | 1.172 | 933 | 2.071 |
| Juros sobre operações com a Cooperativa | 117 | 163 | 92 | 335 |
| Juros sobre demais operações e descontos financeiros | 559 | 6.391 | 76 | 261 |
| | 34.324 | 98.524 | 48.990 | 71.027 |

37. Despesas financeiras

| | jul-set/21 | abr-set/21 | jul-set/20 | abr-set/20 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | (3 meses) | (6 meses) | (3 meses) | (6 meses) |
| Juros apropriados sobre empréstimos e financiamentos | (41.240) | (74.301) | (35.795) | (74.513) |
| Resultados com instrumentos financeiros derivativos | (38.588) | (50.550) | (60.618) | (89.024) |
| Despesa financeiras com arrendamentos (CPC 06 (R2)) | (12.186) | (25.093) | (12.779) | (25.725) |
| Juros sobre demais operações | (14.749) | (24.345) | (2.136) | (3.754) |
| Despesas bancárias | (3.569) | (6.869) | (3.475) | (6.929) |
| Juros sobre operações com a Cooperativa | (3.506) | (6.658) | (3.152) | (6.492) |
| Impostos e contribuições sobre operações financeiras | (954) | (1.884) | (404) | (794) |
| Juros sobre atualização de débitos tributários e contingências | (328) | (544) | (231) | (590) |
| | (115.120) | (190.244) | (118.590) | (207.821) |

Zilor

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

38. Variações cambiais líquidas

| | <u>jul-set/21</u> <u>(3 meses)</u> | <u>abr-set/21</u> <u>(6 meses)</u> | <u>jul-set/20</u> <u>(3 meses)</u> | <u>abr-set/20</u> <u>(6 meses)</u> |
|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Variação cambial ativa | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 188 | 57.335 | 15.699 | 16.060 |
| Demais operações | 11.757 | 14.965 | 21.871 | 36.169 |
| | <u>11.945</u> | <u>72.300</u> | <u>37.570</u> | <u>52.229</u> |
| Variação cambial passiva | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | (32.190) | (32.311) | (36.434) | (66.672) |
| Demais operações | 4.390 | (25.726) | (12.290) | (15.040) |
| | <u>(27.800)</u> | <u>(58.037)</u> | <u>(48.724)</u> | <u>(81.712)</u> |
| Variações cambiais líquidas | <u>(15.855)</u> | <u>14.263</u> | <u>(11.154)</u> | <u>(29.483)</u> |

39. Compromissos

a) Compra de cana-de-açúcar

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

Contratos de parceria agrícola e arrendamento de terras

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

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

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

Em 30 de setembro de 2021

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

40. Avais, fianças e garantias

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

| <u>Operação</u> | <u>Empresa Avalista</u> | <u>set/21</u> | <u>mar/21</u> |
|---------------------|--------------------------|----------------|----------------|
| Parceiros agrícolas | Açucareira Quatá S.A | 113.198 | 217.980 |
| | Companhia Agrícola Quatá | 1.256 | 1.953 |
| | | <u>114.454</u> | <u>219.933</u> |

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

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

Diretoria Executiva

Diretores

Fabiano José Zillo

Marcos Ponce de Leon Arruda

Contador Responsável: Paulo Souza de Oliveira Junior

CRC: SP-253903/O-2