# Jornal da Manhã

Editais e Atos Oficiais
Data: 08/07/2023



Anuncie!
NO GRANDE JORNAL DA REGIÃO
Publicidade Legal | Editais | Balanços
Fale com nossos consultores: (11) 3333-4444


## VR4 PARTICIPAÇÕES S.A.

CNPJ nº 11.222.333/0001-44

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| Contas | Controladora 2023 | Controladora 2022 | Consolidado 2023 | Consolidado 2022 |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo circulante** | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 4 | 9.514 | 5.761 | 74.781 | 67.981 |
| Aplicações financeiras | 4 | 12 | 11.742 | 3.204 | 41.560 |
| Contas a receber de clientes | 5 | | | 97.642 | 88.215 |
| Estoques | 6 | | | 61.318 | 54.902 |
| Adiantamentos a fornecedores | | | | 4.127 | 3.611 |
| Impostos a recuperar | 7 | 12 | 1.204 | 9.910 | 8.744 |
| Despesas antecipadas | | | | 2.486 | 2.103 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 14 | 103 | 103 | 1.284 | 1.284 |
| Outros ativos circulantes | | 1.210 | 1.210 | 3.412 | 3.412 |
| **Total do ativo circulante** | | **10.367** | **19.977** | **257.164** | **271.012** |
| **Ativo não circulante** | | | | | |
| Realizável a longo prazo | | | | 12.540 | 10.902 |
| Impostos a recuperar | 7 | | | 3.318 | 2.871 |
| Depósitos judiciais | 17 | | | 2.104 | 1.876 |
| Investimentos | 8 | 1.470 | 1.470 | | |
| Imobilizado | 9 | 1.247.048 | 1.234.561 | 1.247.048 | 1.234.561 |
| Intangível | 10 | 1.247.048 | 1.234.561 | 1.247.048 | 1.234.561 |
| **Total do ativo não circulante** | | **2.494.096** | **2.470.592** | **2.511.058** | **2.484.771** |
| **Total do ativo** | | **2.504.463** | **2.490.569** | **2.768.222** | **2.755.783** |
| **Passivo circulante** | | | | | |
| Fornecedores | 11 | 1.204 | 1.118 | 38.412 | 35.207 |
| Empréstimos e financiamentos | 12 | | | 41.208 | 39.876 |
| Debêntures | 13 | | | 12.000 | 10.000 |
| Obrigações sociais e trabalhistas | | 2.318 | 2.104 | 18.642 | 16.931 |
| Impostos a recolher | | 1.102 | 1.045 | 9.876 | 8.412 |
| Dividendos a pagar | | 25.000 | 24.000 | 25.000 | 24.000 |
| Arrendamentos a pagar | | | | 1.842 | 1.715 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 14 | 2.415 | 2.415 | 2.415 | 2.415 |
| Outros passivos circulantes | | 1.842 | 1.760 | 6.214 | 5.988 |
| **Total do passivo circulante** | | **33.881** | **32.442** | **155.609** | **144.544** |
| **Passivo não circulante** | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 12 | | | 312.450 | 308.120 |
| Debêntures | 13 | | | 60.000 | 70.000 |
| Provisão para contingências | 17 | 2.104 | 1.876 | 2.104 | 1.876 |
| Arrendamentos a pagar | | | | 4.215 | 3.902 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 14 | 34.210 | 34.210 | 34.210 | 34.210 |
| Impostos diferidos | 7 | | | 42.318 | 41.902 |
| Outros passivos não circulantes | | 1.210 | 1.210 | 1.210 | 1.210 |
| **Total do passivo não circulante** | | **37.524** | **37.296** | **456.507** | **461.220** |
| **Patrimônio líquido** | | | | | |
| Capital social | 15 | 1.800.000 | 1.800.000 | 1.800.000 | 1.800.000 |
| Reservas de capital | | 12.500 | 12.500 | 12.500 | 12.500 |
| Reservas de lucros | | 620.558 | 607.331 | 620.558 | 607.331 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | | | | 2.500 | 2.500 |
| Ações em tesouraria | | | | (1.500) | (1.500) |
| Lucros acumulados | | | | 122.048 | 129.188 |
| **Total do patrimônio líquido** | | **2.433.058** | **2.419.831** | **2.556.106** | **2.550.019** |
| **Total do passivo e patrimônio líquido** | | **2.504.463** | **2.490.569** | **2.768.222** | **2.755.783** |

**DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO**

| Contas | Controladora 2023 | Controladora 2022 | Consolidado 2023 | Consolidado 2022 |
|---|---|---|---|---|
| Receita líquida de vendas | | | 612.540 | 578.310 |
| Custo dos produtos vendidos | | | (384.252) | (363.540) |
| **Lucro bruto** | | | **228.288** | **214.770** |
| Despesas com vendas | | | (61.204) | (57.812) |
| Despesas gerais e administrativas | | | (42.318) | (40.105) |
| Despesas e receitas operacionais | | | | |
| Equivalência patrimonial | 8 | 1.445 | 1.445 | 1.198 |
| Outras receitas operacionais | | | 4.102 | 3.876 |
| Outras despesas operacionais | | | (5.612) | (5.301) |
| **Resultado antes das receitas e despesas financeiras** | | **1.445** | **124.701** | **116.626** |
| Receitas financeiras | | | 18.402 | 15.210 |
| Despesas financeiras | | | (41.208) | (39.876) |
| **Resultado financeiro líquido** | | | **(22.806)** | **(24.666)** |
| **Resultado antes do imposto de renda e contribuição social** | | **1.445** | **101.895** | **91.960** |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | | | (32.118) | (29.012) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | | | (416) | (1.902) |
| **Resultado do exercício** | | **1.445** | **69.361** | **61.046** |
| Atribuível aos acionistas da controladora | | | 69.361 | 61.046 |
| Atribuível aos acionistas não controladores | | | | |
| **Lucro básico por ação (R$)** | | | **0,0385** | **0,0339** |
| **Lucro diluído por ação (R$)** | | | **0,0385** | **0,0339** |

**DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA**

| Contas | Controladora 2023 | Controladora 2022 | Consolidado 2023 | Consolidado 2022 |
|---|---|---|---|---|
| Resultado do exercício | | | 69.361 | 61.046 |
| Depreciação e amortização | | | 44.612 | 42.318 |
| Equivalência patrimonial | | | (1.445) | (1.198) |
| Provisão para contingências | | | 228 | 198 |
| Variação cambial sobre empréstimos | | | 1.842 | 1.715 |
| Juros sobre arrendamentos | | | 4.215 | 3.902 |
| Variação monetária sobre debêntures | | | 2.000 | 2.000

# DELTA SUCROENERGIA S.A.

CNPJ nº 13.537.735/0001-09

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 2023
Em milhares de reais

## BALANÇO PATRIMONIAL

| Ativo | Nota | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Ativo circulante** | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5 | 726.072 | 445.342 |
| Contas a receber de clientes | 7 | 118.830 | 115.390 |
| Estoques | 8.1 | 321.600 | 409.558 |
| Adiantamentos a fornecedores | 8.2 | 65.570 | 42.274 |
| Ativos biológicos | 11 | 509.025 | 455.304 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | | 24.005 | 21.008 |
| Tributos a recuperar | 9 | 94.833 | 56.323 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 21 | 147.229 | 110.245 |
| Outros recebíveis | | 3.710 | 5.464 |
| **Total do ativo circulante** | | **2.010.874** | **1.660.908** |
| **Ativo não circulante** | | | |
| **Realizável a longo prazo** | | | |
| Aplicações financeiras vinculadas | 6 | 12.500 | 18.345 |
| Tributos a recuperar | 9 | 10.850 | 7.676 |
| | | **23.350** | **26.021** |
| Investimentos | | 3.127 | 552 |
| Imobilizado | 12 | 1.861.208 | 1.604.422 |
| Direito de uso de ativos | 13 | 705.362 | 449.819 |
| Intangível | 14 | 1.233.107 | 1.233.960 |
| **Total do ativo não circulante** | | **3.826.154** | **3.314.774** |
| **Total do ativo** | | **5.837.028** | **4.975.682** |

| Passivo e patrimônio líquido | Nota | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Passivo circulante** | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 15 | 184.252 | 212.764 |
| Debêntures | 15 | 105.669 | 1.569 |
| Fornecedores | 16 | 162.296 | 199.571 |
| Arrendamentos a pagar | 13 | 199.062 | 178.188 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 21 | 99.584 | 71.834 |
| Salários e encargos sociais a pagar | | 31.686 | 29.506 |
| Tributos a recolher e parcelados | 18 | 35.238 | 33.548 |
| Adiantamentos de clientes | 17 | 1.239 | 26.748 |
| Outros passivos | | 1.853 | 10.104 |
| **Total do passivo circulante** | | **820.879** | **763.832** |
| **Passivo não circulante** | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 15 | 689.271 | 686.651 |
| Debêntures | 15 | 498.629 | 568.417 |
| Arrendamentos a pagar | 13 | 632.685 | 421.934 |
| Tributos a recolher e parcelados | 18 | 10.038 | 15.131 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 20 | 341.583 | 237.622 |
| Provisão para contingências | 19 | 13.421 | 18.438 |
| **Total do passivo não circulante** | | **2.185.627** | **1.948.193** |
| **Total do passivo** | | **3.006.506** | **2.712.025** |
| **Patrimônio líquido** | 22 | | |
| Capital social | | 1.500.000 | 1.300.000 |
| Reservas de lucros | | 487.360 | 511.564 |
| Lucros do exercício a destinar | | 843.162 | 452.093 |
| **Total do patrimônio líquido** | | **2.830.522** | **2.263.657** |
| **Total do passivo e do patrimônio líquido** | | **5.837.028** | **4.975.682** |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

| | Nota | Capital social | Reservas de lucros - Legal | Reservas de lucros - Reserva de incentivos fiscais | Reservas de lucros - Lucros à disposição dos acionistas | Lucros do exercício a destinar | Lucros acumulados | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Em 1º de abril de 2021** | | **1.000.000** | **18.691** | **281.094** | **328.110** | – | – | **1.627.895** |
| Integralização de capital social com reservas de lucros | 22.1 | 300.000 | – | (300.000) | – | – | – | – |
| Resultado do exercício | | – | – | – | – | – | 665.762 | 665.762 |

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

| | Nota | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| Receita líquida de vendas | 24 | 3.092.159 | 2.556.821 |
| Custo dos produtos vendidos | 25 | (1.862.779) | (1.569.606) |
| Variação do valor justo dos ativos biológicos | 11/25 | (51.680) | 34.955 |
| **Lucro bruto** | | **1.177.700** | **1.022.170** |
| Despesas e receitas operacionais: | | | |
| Despesas com vendas | 25 | (142.675) | (109.189) |
| Despesas gerais e administrativas | 25 | (77.864) | (68.999) |
| Outras receitas operacionais, líquidas | 26 | 7.384 | 95 |
| | | (213.155) | (178.093) |
| **Lucro antes das receitas e despesas financeiras** | | **964.545** | **844.077** |
| Receitas financeiras | 27 | 40.039 | 25.863 |
| Despesas financeiras | 27 | (173.561) | (203.763) |
| Variação cambial, líquida | 27 | (34.688) | 111.974 |
| Derivativos líquidos | 27 | 645 | 156.347 |
| | | (167.565) | 90.421 |
| **Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social** | | **796.980** | **934.498** |
| Correntes | 20 | (95.121) | (55.516) |
| Diferidos | 20 | (103.963) | (213.220) |
| Imposto de renda e contribuição social | 20.2 | (199.084) | (268.736) |
| **Resultado do exercício** | | **597.896** | **665.762** |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Resultado do exercício | 597.896 | 665.762 |
| Outros resultados abrangentes | – | – |
| **Total dos resultados abrangentes do exercício** | **597.896** | **665.762** |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

## DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO - DVA

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **RECEITAS (1)** | **3.264.010** | **2.790.345** |
| De Vendas | 3.238.166 | 2.772.489 |
| Outras receitas operacionais | 25.844 | 17.856 |

## DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

| | Nota | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Fluxos de caixa das atividades operacionais** | | | |
| Resultado do exercício | | 597.896 | 665.762 |
| Ajustes para reconciliar o resultado do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais: | | | |
| Depreciação e amortização | 25 | 666.151 | 474.796 |
| Depreciação e amortização - Direito de uso de ativos | 25 | 204.859 | 209.592 |
| Resultado da alienação de bens do ativo imobilizado | 26 | (2.565) | (8.910) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 20.2 | 103.963 | 213.220 |
| Imposto de renda e contribuição social corrente | 20.2 | 95.121 | 55.516 |
| Juros, variações monetárias e cambiais, líquidas | 28.2 | 152.366 | 142.481 |
| Ajuste a valor presente | 13 | (15.838) | – |
| Variação do valor justo dos ativos biológicos | 11 | 51.680 | (34.955) |
| Resultados não realizados com instrumentos financeiros derivativos | | (9.234) | (243.355) |
| Adição (reversão) na provisão para contingências | 19 | (8.943) | (3.729) |
| Adição (reversão) na provisão para perdas nos estoques | 8.1 | (9.143) | 5.804 |
| Variações nos ativos e passivos | | | |
| Contas a receber de clientes | | (3.440) | 2.392 |
| Estoques | | 12.709 | (256.565) |
| Tributos a recuperar | | (44.681) | (42.670) |
| Outros ativos | | (821) | 2.432 |
| Fornecedores | | (37.275) | 64.021 |
| Salários e encargos sociais a pagar | | 2.180 | 5.307 |
| Adiantamentos de clientes | | (25.509) | 22.554 |
| Tributos a recolher e contingências | | (94.598) | (1.245) |
| Outros passivos | | (8.251) | (17.883) |
| | | 1.626.627 | 1.254.565 |
| Pagamento de juros sobre empréstimos, | | | |

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Ativos financeiros | Nível 2 | Nível 2 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 147.229 | 110.245 |
| Passivos financeiros | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | 99.584 | 71.834 |

**5. Caixa e equivalentes de caixa:**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Recursos disponíveis em banco e em caixa | 80.645 | 115.092 |
| Aplicações financeiras | 645.427 | 330.250 |
| | 726.072 | 445.342 |

As aplicações financeiras referem-se, substancialmente, a Certificados de Depósitos Bancários - CDB, indexadas, em média, a 103% do Certificado de Deposito Interbancário - CDI (106% em 31 de março de 2022) e são realizadas com instituições de primeira linha para minimizar o risco de crédito, política essa adotada pela Companhia no gerenciamento desses ativos financeiros. A composição do caixa e equivalentes de caixa, por moeda, está composta como segue:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Moeda estrangeira | 229.894 | 110.782 |
| Moeda nacional | 496.178 | 334.560 |
| | 726.072 | 445.342 |

Em 31 de março de 2023 e 2022, os saldos referem-se a recursos de empréstimos captados e disponíveis em banco. **6. Aplicações financeiras vinculadas:** Referem-se a operações compromissadas, com remuneração de 103% do Certificado de Deposito Interbancário - CDI (106% em 31 de março de 2022) contratadas junto a bancos de primeira linha. Tais operações são mantidas em função de financiamentos junto a esses bancos e os resgates estão condicionados a liquidação desses contratos.

...gimento desta meta. Ele será emitido por produtores e importadores de biocombustíveis, devidamente certificados pela Agência Nacional de Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP), com base em suas notas fiscais de compra e venda. Em contrapartida, os distribuidores de combustíveis fósseis possuíram metas anuais de descarbonização calculadas pela ANP, com base na proporção de combustíveis fósseis que comercializam, e adquirir CBIOs é a única forma de atingimento destas metas. Cada CBIO corresponderá a uma tonelada de $CO_2$ evitado, ele não terá data de vencimento e será retirado de circulação somente quando for solicitada sua aposentadoria. A cada ano os distribuidores de combustíveis deverão solicitar a aposentadoria de CBIOs de sua titularidade em quantidade equivalente às metas de descarbonização que lhe foram estabelecidas. A safra atual iniciou-se com um estoque de 62,8 mil CBIOs, foram emitidos 407,6 mil CBIOs, e foram comercializados 387,7 mil CBIOs, resultando em um estoque de 82,7 mil CBIOs. Abaixo, demonstramos a movimentação da provisão para perdas nos estoques nos exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Saldo no início do exercício | (15.424) | (9.620) |
| Adição da provisão | (13.424) | (19.211) |
| Baixa de provisão | 22.567 | 13.407 |
| Saldo no final do exercício | (6.281) | (15.424) |

**8.2. Adiantamentos a fornecedores:**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Adiantamentos - compras de cana-de-açúcar | 65.570 | 42.274 |

Os adiantamentos a fornecedores decorrem de antecipações para compra de cana-de-açúcar e são representados, substancialmente, por valores adiantados a fornecedores de cana conforme previsões contratuais, com realização substancialmente na safra 2023/2024.

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| de contribuição social a compensar | | 99.215 | 121.834 | 22.619 | 22.463 |
| Variação cambial tributada pelo regime de caixa | | 46.836 | 61.747 | 14.911 | (27.192) |
| Operações de arrendamento mercantil | | 53.046 | 43.625 | (9.421) | 111.787 |
| Instrumentos financeiros derivativos - valor justo | | – | – | – | 57.602 |
| Provisão para contingências | | 7.985 | 9.536 | 1.551 | (2.805) |
| Provisão para perdas nos estoques | | 6.440 | 4.613 | (1.826) | (1.763) |
| | | 213.522 | 241.355 | 27.834 | 160.092 |
| **Passivo fiscal diferido** | | | | | |
| Depreciação acelerada incentivada | (iii) | (344.869) | (246.226) | 98.643 | 48.791 |
| Imobilizado | (ii) | (100.319) | (117.989) | (17.670) | (23.915) |
| Ágio | (iv) | (70.712) | (70.712) | – | – |
| Instrumentos financeiros derivativos - valor justo | | (16.199) | (13.060) | 3.139 | 3.517 |
| Ativos biológicos - valor justo | (i) | (10.814) | (21.824) | (11.010) | 11.825 |
| Custos de captação de empréstimos a amortizar | | (4.500) | (5.825) | (1.325) | 13.060 |
| Custos de empréstimos | | (3.228) | (3.341) | (113) | (150) |
| CBIO | | (1.216) | – | 1.216 | – |
| Outros | | (3.248) | – | 3.248 | – |
| | | (555.105) | (478.977) | 76.128 | 53.128 |
| Líquido | | (341.583) | (237.622) | 103.963 | 213.220 |

...crédito presumido de ICMS e a redução de base de cálculo de ICMS nas vendas de açúcar dentro do Estado. Com base nos termos dos artigos 9º e 10 da LC nº 160, os incentivos e benefícios fiscais relativos ao ICMS, concedidos pelos Estados e Distrito Federal, são considerados subvenções para investimento para fins tributários. No exercício findo em 31 de março de 2023, o valor da subvenção totalizou R$ 176.932 (R$ 128.479 em 31 de março de 2022) e foi registrado na demonstração do resultado na rubrica "Deduções de vendas". Com base no disposto no artigo 30 da Lei 12.973/2014, transferiu o benefício para a rubrica reserva de incentivos fiscais no patrimônio líquido. Em 31 de março de 2023 o saldo de Reserva de Incentivos Fiscais, constituída, é de R$ 176.932. **30. Cobertura de seguros:** A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros. Os limites cobertos pelas principais apólices de seguros vigentes em 31 de março de 2023 são:

| Bens segurados | Riscos cobertos | Limite máximo de indenização |
|---|---|---|
| Edifícios, máquinas e instalações industriais | Incêndio, raio, explosão de qualquer natureza e outros | 286.000 |
| Equipamentos agrícolas | Casco | 12.000 |
| Veículos | Casco e outros | 100% FIPE |
| Aeronave | Casco | 43.420 |

As lavouras de cana-de-açúcar não são cobertas por seguros, mas a Companhia adota medidas preventivas como, por exemplo, brigada de incêndio.

**Conselho de Administração**
**Conselheiros**

Robert Carlos Lyra – Presidente
Virginia Soriano Lyra Leão – Vice-Presidente
Rodrigo Soriano Lyra
Renata Lyra de Paula Eduardo
Eduardo Bento Vidal
Nilton Nedes Lopes

**Diretoria Executiva**

Robert Carlos Lyra – **Diretor Presidente**
Virginia Soriano Lyra Leão – **Vice-Presidente**
Alberto Carlos Mendes Klumb
Jose Holanda Neto
Daniel Pereira de Amorim
**Diretores**

**Contadores**

Edvaldo Fernandes de A. Filho – CRC AL-005888/O-8T
Bruna de Paula Rezende – CRC MG-126140/O-0

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Diretores e acionistas da
**Delta Sucroenergia S.A.**
Delta - Minas Gerais

**Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras da **Delta Sucroenergia S.A.** (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Delta Sucroenergia S.A.** em 31 de março de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Principais assuntos de auditoria:** Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

**Mensuração do valor justo do ativo biológico**

Ver notas explicativas nºs. 3.1 e 11 das demonstrações financeiras

| Principal assunto de auditoria | Como nossa auditoria conduziu esse assunto |
|---|---|
| A Companhia mensura o seu ativo biológico de cana-de-açúcar ao valor justo menos despesas com vendas. Essa mensuração requer julgamento crítico na determinação das diversas premissas adotadas pela Companhia, principalmente relacionadas à área total estimada de colheita, produtividade estimada desses canaviais (toneladas de cana-de-açúcar por hectares), a quantidade de açúcar total recuperável - ATR por tonelada de cana-de-açúcar, aos preços futuros estimados do ATR, aos custos necessários para os tratos culturais futuros, o custo do aluguel da terra e aos custos correspondentes ao corte, carregamento e transporte dessa cana-de-açúcar e a taxa de desconto. Esse assunto foi considerado significativo para a nossa auditoria devido ao grau de julgamento na determinação das premissas utilizadas na mensuração do valor justo e ao impacto que eventuais mudanças nessas premissas poderiam ter nas demonstrações financeiras. | Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram: - Avaliação, com o auxílio dos nossos especialistas em finanças corporativas, das principais premissas utilizadas para determinar o valor justo do ativo biológico, incluindo produtividade estimada desses canaviais, a quantidade de açúcar total recuperável - ATR por tonelada de cana-de-açúcar, aos preços futuros estimados do ATR, aos custos necessários para os tratos culturais futuros, o custo do aluguel da terra e aos custos correspondentes ao corte, carregamento e transporte dessa cana-de-açúcar e a taxa de desconto e comparação das principais premissas com informações históricas disponíveis, bem como, análise de sensibilidade das premissas significativas utilizadas; - Recálculo matemático do valor presente determinado com base nos fluxos de caixa projetados e descontados; e - Avaliação também se as divulgações nas demonstrações financeiras consideram as informações relevantes, em relação às premissas utilizadas na mensuração do ativo biológico. Com base nos procedimentos de auditoria acima resumidos, consideramos que a mensuração do valor justo do ativo biológico, assim como as respectivas divulgações, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, relativas ao exercício findo em 31 de março de 2023. |

**Valor recuperável de ágio**

Ver notas explicativas nº 3.6 e 14 das demonstrações financeiras

| Principais assuntos de auditoria | Como nossa auditoria conduziu esse assunto |
|---|---|
| A Companhia possui o valor de R$ 1.232 mil de ágio reconhecido na aquisição de unidades produtoras de açúcar e etanol, cujo teste de redução ao valor recuperável deve ser feito, no mínimo anualmente, conforme CPC 01(R1) - Redução ao valor recuperável de ativos. O teste ao valor recuperável é baseado no método do fluxo de caixa descontado suportado por estimativas de rentabilidade futura que derivam do orçamento preparado pela Companhia, considerando premissas relevantes, tais como, a margem bruta e a taxa de desconto, fluxos de caixa futuros esperados e a taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação. Devido à relevância do valor do ágio e incertezas relacionadas à determinação das premissas relevantes, que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis das demonstrações financeiras, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria. | Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram: - Avaliação do processo de preparação e revisão da determinação do valor recuperável com base no método do fluxo de caixa descontado e do orçamento; - Avaliação, com o auxílio dos nossos especialistas em finanças corporativas, da razoabilidade e consistência das premissas utilizadas nas projeções dos fluxos de caixa futuros para determinação do valor recuperável, tais como taxas de crescimento, taxas de desconto, margem bruta e fluxos de caixa futuros esperados, e comparação das principais premissas com informações do mercado; - Analisamos a sensibilidade das premissas significativas utilizadas no modelo da Companhia e a performance atual em relação com o orçado no ano anterior; e - Verificamos a razoabilidade dos cálculos matemáticos incluídos em tais documentos. Com base no resultado dos procedimentos de auditoria acima resumidos, considerados aceitável o valor contábil do ágio, no contexto das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de março de 2023. |

**Outros assuntos - Demonstrações do valor adicionado:** A demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de março de 2023, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação não é requerida às companhias fechadas, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está reconciliada com as demais demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente preparada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e está consistente em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto. **Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras:** A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. **Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: - Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. - Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia. - Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração. - Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional. - Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. - Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria. Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Ribeirão Preto, 01 de junho de 2023

KPMG
KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-027666/O-5 F SP

Daniel Marino de Toledo
Contador CRC 1SP249851/O-8

RÁDIO JM
FM 95.5 MHz
A rádio que você ouve e gosta
(34) 3331-7999

AV. DR. FIDÉLIS REIS, 810

# TELLUS AGRO S.A.

CNPJ nº 22.407.451/0001-80

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 2023

Em milhares de reais

## BALANÇO PATRIMONIAL

| Ativo | Nota | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Ativo circulante** | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5 | 11.179 | 6.787 |
| Contas a receber de clientes | 6 | 7.018 | 9.151 |
| Adiantamento de dividendos | 6 | 5 | – |
| **Total do ativo circulante** | | **18.202** | **15.938** |
| **Ativo não circulante** | | | |
| Propriedades para investimentos | 7 | 1.305.193 | 1.010.998 |
| Imobilizado | 8 | 8.031 | 8.271 |
| **Total do ativo não circulante** | | **1.313.224** | **1.019.269** |
| **Total do ativo** | | **1.331.426** | **1.035.207** |

| Passivo e patrimônio líquido | Nota | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Passivo circulante** | | | |
| Fornecedores | 9 | 6.476 | 4.599 |
| Salários e encargos sociais a pagar | | 76 | 38 |
| Tributos a recolher | | 54 | 237 |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher | | 220 | 281 |
| Dividendos a pagar | 6 | 8.452 | 6.525 |
| Partes relacionadas | 6 | – | 11.500 |
| **Total do passivo circulante** | | **15.278** | **23.180** |
| **Passivo não circulante** | | | |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 10.1 | 379.008 | 285.677 |
| **Total do passivo não circulante** | | **379.008** | **285.677** |
| **Total do passivo** | | **394.286** | **308.857** |
| **Patrimônio líquido** | 11 | | |
| Capital social | | 286.116 | 286.116 |
| Reservas de lucros | | 264.124 | 253.483 |
| Lucros do exercício a destinar | | 386.900 | 186.751 |
| **Total do patrimônio líquido** | | **937.140** | **726.350** |
| **Total do passivo e do patrimônio líquido** | | **1.331.426** | **1.035.207** |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

| | Nota | Capital social | Reservas de lucros: Legal | Reservas de lucros: Lucros à disposição dos acionistas | Lucros do exercício a destinar | Lucros acumulados | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Em 1° de abril de 2021** | | **286.116** | **3.190** | **240.365** | – | – | **529.671** |
| Lucro líquido do exercício | | – | – | – | – | 198.565 | 198.565 |
| Destinação do lucro líquido: | | | | | | | |
| Constituição de reserva legal | 11.3 | – | 9.928 | – | – | (9.928) | – |
| Dividendos mínimos obrigatórios | 11.2 | – | – | – | – | (1.886) | (1.886) |
| Lucros do exercício a destinar | 11.4 | – | – | – | 186.751 | (186.751) | – |
| **Em 31 de março de 2022** | | **286.116** | **13.118** | **240.365** | **186.751** | – | **726.350** |
| Lucro líquido do exercício | | – | – | – | – | 212.812 | 212.812 |
| Destinação do lucro líquido: | | | | | | | |
| Constituição de reserva legal | 11.3 | – | 10.641 | – | – | (10.641) | – |
| Dividendos mínimos obrigatórios | 11.2 | – | – | – | – | (2.022) | (2.022) |
| Lucros do exercício a destinar | 11.4 | – | – | – | 200.149 | (200.149) | – |
| **Em 31 de março de 2023** | | **286.116** | **23.759** | **240.365** | **386.900** | – | **937.140** |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

| | Nota | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| Receita líquida de vendas | 12 | 33.093 | 30.105 |
| **Lucro bruto** | | **33.093** | **30.105** |
| Despesas gerais e administrativas | 13 | (2.316) | (2.453) |
| Outras receitas operacionais | 7 | 274.566 | 260.293 |
| **Lucro antes das receitas e despesas financeiras** | | **305.343** | **287.945** |
| Receitas financeiras | 14 | 2.366 | 391 |
| Despesas financeiras | 14 | (6) | (237) |
| | 14 | 2.360 | 154 |
| **Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social** | | **307.703** | **288.099** |
| Imposto de renda e contribuição social | | | |
| Corrente | 10.2 | (1.560) | (1.055) |
| Diferido | 10.2 | (93.331) | (88.479) |
| | 10.2 | (94.891) | (89.534) |
| **Lucro líquido do exercício** | | **212.812** | **198.565** |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Lucro líquido do exercício | 212.812 | 198.565 |
| Outros resultados abrangentes | – | – |
| Total dos resultados abrangentes do exercício | 212.812 | 198.565 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

## DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO - DVA

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **RECEITAS** | **309.073** | **291.798** |
| De Vendas | 34.507 | 31.505 |
| Outras receitas operacionais | 274.566 | 260.293 |
| **INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS** | **(1.295)** | **(1.810)** |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (1.295) | (1.810) |
| **VALOR ADICIONADO BRUTO (1-2)** | **307.778** | **289.988** |
| **DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO** | **(523)** | **(471)** |
| Depreciação e amortização | (523) | (471) |
| **VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA (3-4)** | **307.255** | **289.517** |
| **VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA** | **2.366** | **391** |
| Receitas financeiras | 2.366 | 391 |
| **VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR (5+6)** | **309.621** | **289.908** |
| **DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO** | **309.621** | **289.908** |
| **Pessoal e encargos** | **506** | **410** |
| Remuneração direta | 472 | 380 |
| FGTS | 34 | 30 |
| **Impostos, taxas e contribuições** | **96.303** | **90.933** |
| Federais | 95.478 | 90.180 |
| Estaduais | 825 | 753 |
| **Remuneração de capitais próprios** | **212.812** | **198.565** |
| *Resultado do período* | *212.812* | *198.565* |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

## DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

| | Nota | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Fluxos de caixa das atividades operacionais** | | | |
| Lucro líquido do exercício | | 212.812 | 198.565 |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais: | | | |
| Depreciação e amortização | 8 | 523 | 471 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 10.1 | 93.331 | 88.479 |
| Imposto de renda e contribuição social corrente | 10.2 | 1.560 | 1.055 |
| Valor justo de propriedades para investimentos | 7 | (274.566) | (260.293) |
| Variações nos ativos e passivos | | | |
| Contas a receber de clientes | | 2.133 | (3.813) |
| Adiantamento de dividendos | | (5) | (1) |
| Fornecedores | | (4.598) | (8.942) |
| Salários e encargos sociais a pagar | | 38 | 3 |
| Adiantamentos de clientes | | – | (94) |
| Tributos a recolher | | (183) | 118 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | | (1.621) | (921) |
| **Caixa gerado pelas atividades operacionais** | | **29.424** | **14.630** |
| **Fluxos de caixa das atividades de investimentos** | | | |
| Adições de propriedade para investimento | 7/16 | (13.154) | (18.482) |
| Adições ao imobilizado | 8 | (283) | – |
| **Caixa usado nas atividades de investimento** | | **(13.437)** | **(18.482)** |
| **Fluxos de caixa das atividades de financiamentos** | | | |
| Pagamento de dividendos | | (95) | – |
| Adições de mútuos | | – | 9.000 |
| Pagamentos de mútuos | | (11.500) | – |
| **Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento** | | **(11.595)** | **9.000** |
| Acréscimo líquido no caixa e equivalentes de caixa | | 4.392 | 5.148 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | | 6.787 | 1.639 |
| **Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício** | | **11.179** | **6.787** |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**1. Contexto operacional:** A Tellus Agro S.A. ("Tellus" ou "Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado com sede na cidade de Delta, Estado de Minas Gerais, constituída em 8 de maio de 2015, e têm como atividade preponderante a exploração da atividade agrícola, que inclui o plantio e comercialização da cana-de-açúcar. Conforme mencionado na Nota 6, a Companhia faz parte de um grupo econômico e mantém transações de venda de cana-de-açúcar recebida por meio de contrato de parceria agrícola, em condições estabelecidas em contrato, vigente a partir 1° de abril de 2017 junto à sua parte relacionada Delta Sucroenergia S.A. em montantes significativos em relação ao desempenho de suas operações. A autorização para a emissão destas demonstrações financeiras ocorreu na reunião da diretoria realizada em **01 de junho de 2023. 2. Políticas contábeis: 2.1. Base de preparação e apresentação:** As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP). A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado ("DVA"), é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às companhias abertas. Essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras. As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto, quando aplicável, pela valorização de determinados ativos e passivos como instrumentos financeiros e propriedades para investimentos, os quais são mensurados pelo valor justo. A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das suas políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3. **2.2. Capital social:** A ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido. O Estatuto social da Companhia determina o percentual de 1% sobre o lucro líquido do exercício como dividendos mínimos obrigatórios (vide Nota 11.2). **2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação:** Os itens incluídos nas demonstrações financeiras da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual ela atua ("a moeda funcional"). As demonstrações financeiras são apresentadas milhares de Reais (R$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. **2.4. Apuração do resultado:** A receita compreende a venda de cana-de-açúcar, recebida através de contrato de parceria agrícola com a Delta Sucroenergia S.A. e Raizen Energia S.A. que atualmente são os únicos clientes da Companhia. Os valores dessas operações são determinados a cada encerramento de safra pelo preço da tonelada de cana-de-açúcar estabelecido pelo modelo definido pelo Conselho dos Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo - CONSECANA, modelo aderente à prática de mercado. A receita é reconhecida quando não há mais obrigação de desempenho para ser atendida pela Companhia, portanto, quando o controle dos produtos é transferido ao cliente. No caso de venda de seus produtos, todas as obrigações de desempenho são concluídas no momento da entrega do produto, sendo este também o momento de reconhecimento da receita. **2.5. Impostos:** a) Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferido: Ativos e passivos tributários correntes e diferidos são calculados com base nas alíquotas que estão em vigor ou substancialmente em vigor na data do balanço de acordo com as leis tributárias. A Companhia apura o imposto de renda e contribuição social com base no regime de tributação do Lucro Presumido, cuja base de cálculo é a receita bruta auferida trimestralmente acrescida de ganhos de capital, dos rendimentos e ganhos líquidos auferidos em aplicações financeiras (renda fixa e variável) e das variações monetárias ativas e demais resultados positivos obtidos pela Companhia. A alíquota aplicada sobre a base de cálculo do imposto de renda é de 15%. Além disso, a parcela do lucro real que excedeu o valor resultante da multiplicação de R$ 20 pelo número de meses do respectivo período de apuração, sujeitou-se à incidência de adicional do imposto de renda à alíquota de 10%. Com relação à Contribuição Social sobre o lucro líquido a alíquota incidente é de 9% conforme determina a legislação vigente. Impostos diferidos passivos são reconhecidos sobre custos atribuídos à imóveis e demais ativos classificados como ativos imobilizados além do valor justo das propriedades para investimentos. b) Impostos sobre vendas: Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto: (i) quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não forem recuperáveis junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso; (ii) quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas; e (iii) quando o valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial. **2.6. Instrumentos financeiros:** a) Reconhecimento e mensuração inicial: As contas a receber de clientes e os títulos de dívida emitidos são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia se tornar parte das disposições contratuais do instrumento. Um ativo financeiro (a menos que seja um contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo) ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, mais ou menos, para um item não mensurado ao VJR, os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Um contas a receber de clientes sem um componente significativo de financiamento é mensurado inicialmente ao preço da operação. b) Ativos financeiros: Os ativos financeiros são classificados como mensurados ao custo amortizado e mensurados ao valor justo por meio do resultado. A mensuração dos ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma: *Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado:* Os ativos financeiros mantidos pela Companhia são: (i) para receber o fluxo de caixa contratual e não para a venda com realização de lucros e perdas; e (ii) cujos termos contratuais originam, em datas específicas, fluxos de caixa de pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto. Em 31 de março de 2023 e 2022, os ativos financeiros classificados nessa categoria referem-se à caixa e equivalentes de caixa, e contas a receber de clientes, sendo os principais critérios adotados descritos abaixo: • Caixa e equivalentes de caixa: incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez com vencimentos originais de três meses ou menos, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitos a insignificante risco de mudança de valor e contas garantidas, quando aplicável; e • Contas a receber de clientes: correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de cana-de-açúcar e são avaliadas no momento inicial pelo valor presente e deduzidas da provisão para créditos de liquidação duvidosa, quando aplicável. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é estabelecida quando existe uma evidência objetiva de que a Companhia não será capaz de cobrar todos os valores devidos de acordo com os prazos originais das contas a receber, sendo calculada pela diferença entre o valor contábil e o valor recuperável. *Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado:* Incluem ativos financeiros mantidos para negociação e são contabilizados pelo valor justo. Os custos da transação são debitados ao resultado. Em 31 de março de 2023 e 2022, a Companhia não possuía ativos financeiros classificados nessa categoria. c) Redução do valor recuperável de ativos financeiros: A Companhia avalia nas datas do balanço se há alguma evidência objetiva que determine se o ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros não é recuperável, tendo como base um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos ("um evento de perda") e que tenha impacto no fluxo de caixa futuro estimado do ativo financeiro ou do grupo de ativos financeiros que possa ser razoavelmente estimado. d) Passivos financeiros: Passivos financeiros são classificados como mensurados ao valor justo por meio do resultado ou mensurados ao custo amortizado. A mensuração dos passivos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma: *Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado:* Incluem os passivos financeiros para negociação e passivos financeiros designados no reconhecimento inicial a valor justo por meio do resultado. Em 31 de março de 2023 e 2022, a Companhia não possui passivos financeiros incluídos nessa categoria. *Passivos financeiros mensurados ao custo amortizado:* Após reconhecimento inicial, são demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros. Os passivos financeiros da Companhia incluídos nessa categoria são fornecedores e dividendos a pagar. e) Instrumentos financeiros - apresentação líquida: Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensação, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. **2.7. Propriedades para investimentos:** Propriedades para investimentos referem-se aos terrenos urbanos e glebas de terra incorporados pela Companhia após cisão parcial da Delta Sucroenergia S.A. Propriedades para investimento são inicialmente mensuradas ao custo, incluindo custos da transação e, posteriormente, são apresentadas ao valor justo, que reflete as condições de mercado na data do balanço. Ganhos ou perdas resultantes de variações do valor justo das propriedades para investimento são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que forem gerados. **2.8. Imobilizado:** Ativos imobilizados são mensurados pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens, inclusive os custos de financiamento relacionados com a aquisição de ativos qualificáveis, capitalizados durante o período necessário para executar e preparar o ativo para o uso pretendido. Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens, ou peças, substituídos é baixado. As terras não são depreciadas. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

| | Anos |
|---|---|
| Edificações e benfeitorias | 50 |
| Instalações diversas | 10 |
| Veículos | 10 |

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados anualmente baseados na utilização econômica do bem. A alteração da estimativa de vida útil ou do valor residual do ativo imobilizado é reconhecida prospectivamente como mudança de estimativa contábil. O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável se o valor contábil do ativo for maior do que seu valor recuperável estimado. Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos na demonstração do resultado. **2.9. Perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros:** A administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Em 31 de março de 2023 e 2022, a Companhia não identificou nenhum indicador, através de informações extraídas de fontes internas e externas, relacionado a perdas por redução ao provável valor de recuperação dos ativos. **2.10. Provisões**: As provisões são reconhecidas quando: (i) a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor tiver sido estimado com segurança. As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, conforme riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação devido à nova estimativa é reconhecido no resultado do exercício, como despesas operacionais, enquanto a atualização da obrigação por passagem do tempo é reconhecida em despesas financeiras. **2.11. Novas normas e interpretações ainda não efetivas:** Uma série de novas normas entrará em vigor para os exercícios iniciados após 1° de abril de 2023 A Companhia não adotou essas normas na preparação destas demonstrações financeiras. Não se espera que as seguintes normas e interpretações alteradas tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras: ***a. Classificação dos passivos como circulante e não circulante (alterações CPC 26)***: As alterações, emitidas em 2020, visam esclarecer os requisitos para determinar se um passivo é circulante ou não circulante e se aplicam aos exercícios anuais iniciados em ou após 1° de janeiro de 2023. No entanto, o IASB propôs posteriormente novas alterações ao IAS 1 e o adiamento da data de vigência das alterações de 2020 para períodos anuais que se iniciam em ou após 1° de janeiro de 2024. Devido esta norma estar sujeita à desenvolvimentos futuros, a Companhia não pode determinar o impacto dessas alterações nas demonstrações financeiras no período de aplicação inicial. A Companhia está monitorando de perto os desenvolvimentos futuros. ***b. Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação (alterações ao CPC 32)***: As alterações limitam o escopo da isenção de reconhecimento inicial para excluir transações que dão origem a diferenças temporárias iguais e compensatórias - por exemplo, arrendamentos e passivos de custos de desmontagem. As alterações aplicam-se aos períodos anuais com início em ou após 1° de janeiro de 2023. Para arrendamentos e passivos de custos de desmontagem, os ativos e passivos fiscais diferidos associados precisarão ser reconhecidos desde o início do período comparativo mais antigo apresentado, com qualquer efeito cumulativo reconhecido como um ajuste no lucro acumulado ou outros componente do patrimônio naquela data. Para todas as outras transações, as alterações se aplicam a transações que ocorrem após o início do período mais antigo apresentado. ***c. Outras normas:*** Não se espera que as seguintes normas novas e alterações tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia: • CPC 50 - Contratos de Seguros. • Divulgação de Políticas Contábeis (Alterações ao CPC 26). • Definição de Estimativas Contábeis (Alterações ao CPC 23. **3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos:** As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. Com base em premissas, a Companhia faz estimativas 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 abaixo: **3.1. Vida útil do imobilizado:** O tratamento contábil dos ativos imobilizados inclui a realização de estimativas para determinar o período de vida útil para efeitos de sua depreciação e amortização. Anualmente, a Companhia efetua a análise de indicadores internos e externos que podem afetar o valor recuperável dos ativos sem vida útil definida. **3.2. Valor justo das propriedades para investimentos:** O cálculo do valor justo das propriedades para investimento leva em consideração premissas com certo grau de julgamento, tais como preço estimado e condições de mercado das propriedades na data do balanço dentre outras. Quaisquer mudanças nessas premissas utilizadas podem implicar na alteração na valorização ou desvalorização desses ativos. **3.3. Imposto de renda, contribuição social e outros tributos:** A Companhia reconhece provisões para situações em que é provável que valores adicionais de tributos sejam devidos. Quando o resultado final dessas questões for diferente dos valores inicialmente estimados e registrados, essas diferenças afetarão os ativos e passivos fiscais atuais e diferidos no período em que o valor definitivo for determinado. **4. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro: 4.1. Fatores de risco financeiro:** Os principais fatores de risco que a Companhia está exposta refletem aspectos estratégico-operacionais e econômico-financeiros. Os riscos estratégico-operacionais são endereçados pelo modelo de gestão da Companhia. Os riscos econômico-financeiros refletem, principalmente, o comportamento de variáveis macroeconômicas, como preço da cana-de-açúcar. Esses riscos são administrados por meio de acompanhamento da alta administração que atua ativamente na gestão operacional da Companhia. A Companhia possui como prática gerir seus os riscos existentes de forma conservadora, sendo que esta prática possui como principais objetivos preservar o valor e a liquidez dos ativos financeiros e garantir recursos financeiros para o bom andamento dos negócios, incluindo suas expansões. Os principais riscos financeiros considerados pela gestão da alta administração são como segue: a) Risco de crédito: Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro da Companhia caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis de clientes. No que tange às instituições financeiras, a Companhia somente realiza operações com instituições financeiras de baixo risco avaliadas por agências de rating, sendo os seguintes: Banco Santander A e A- e Banco Caixa Econômica Federal BB (Estável) longo prazo e B curto prazo. Em 31 de março de 2023 e 2022, o valor máximo exposto pela Companhia ao risco de crédito corresponde aos valores abaixo:

| | Nota | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| Caixa e equivalentes de caixa | 5 | 11.179 | 6.787 |
| Contas a receber de clientes | 6 | 7.018 | 9.151 |
| | | 18.197 | 15.938 |

b) Risco de liquidez: A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos, administrando o seu capital por meio de uma ferramenta de planejamento de liquidez corrente, para que haja recursos financeiros disponíveis para o devido cumprimento de suas obrigações, substancialmente concentradas pelas partes relacionadas. A seguir, demonstramos as maturidades contratuais de passivos financeiros em 31 de março de 2023:

| 31 de março de 2023 | Nota | Valor contábil | Fluxo contratual | até 12 meses |
|---|---|---|---|---|
| Fornecedores | 9 | 6.476 | 6.476 | 6.476 |
| Circulante | | 6.476 | 6.476 | 6.476 |

| 31 de março de 2022 | Nota | Valor contábil | Fluxo contratual | até 12 meses |
|---|---|---|---|---|
| Fornecedores | 9 | 4.599 | 4.599 | 4.599 |
| Partes relacionadas | 6 | 11.500 | 11.500 | 11.500 |
| Circulante | | 16.099 | 16.099 | 16.099 |

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade da Companhia, possam ocorrer significativamente mais cedo ou em montantes significativamente diferentes. c) Risco de mercado: O risco de mercado é o risco de que o valor dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. No caso da Companhia, esse risco decorre da possibilidade de oscilações dos preços de mercado da cana-de-açúcar, cujos valores são determinados a cada encerramento pelo modelo definido pelo Conselho dos Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo - CONSECANA. Para mitigar esses riscos, a Companhia monitora permanentemente os mercados locais e internacionais de etanol e açúcar, base para formação do preço da cana-de-açúcar pela metodologia da CONSECANA, buscando antecipar-se a movimentos de preços e impactos em seu fluxo de caixa. d) Risco operacional: Risco operacional é o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoal, tecnologia e infraestrutura da Companhia e de fatores externos, exceto riscos de crédito, mercado e liquidez, como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento Empresarial. Riscos operacionais surgem de todas as operações da Companhia. O objetivo da Companhia é administrar o risco operacional para evitar a ocorrência de prejuízos financeiros e danos à reputação da Companhia e buscar eficácia de custos e para evitar procedimentos de controle que restrinjam iniciativa e criatividade. A principal responsabilidade para o desenvolvimento e implementação de controles para tratar riscos operacionais é atribuída à alta administração. A responsabilidade é apoiada pelo desenvolvimento de padrões gerais da Companhia para a administração de riscos operacionais nas seguintes áreas: • Exigências para segregação adequada de funções, incluindo a autorização independente de operações; • Exigências para a reconciliação e monitoramento de operações; • Cumprimento com exigências regulatórias e legais; • Documentação de controles e procedimentos; • Exigências para a avaliação periódica de riscos operacionais enfrentados e a adequação de controles e procedimentos para tratar dos riscos identificados; • Exigências de reportar prejuízos operacionais e as ações corretivas propostas; • Desenvolvimento de planos de contingência; • Treinamento e desenvolvimento profissional; • Padrões éticos e comerciais; • Mitigação de risco, incluindo seguro quando eficaz. O cumprimento com as normas da Companhia é apoiado por um programa de análises periódicas de responsabilidade da Auditoria Interna. Os resultados das análises da Auditoria Interna são discutidos com a alta administração da Companhia. **4.2. Gestão de capital:** A política da Administração é manter uma sólida base de capital para manter a confiança dos credores e mercado, e manter o desenvolvimento futuro do negócio, ao mesmo tempo em que maximiza o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio. A dívida líquida e a alavancagem financeira da Companhia estão assim representadas:

| | Nota | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| Menos: Caixa e equivalentes de caixa | 5 | (11.179) | (6.787) |
| Dívida líquida | | (11.179) | (6.787) |
| Patrimônio líquido | | 937.140 | 726.350 |
| Patrimônio líquido e dívida líquida | | 925.961 | 719.563 |
| *Índice de alavancagem financeira* | | -1% | -1% |

**4.3. Estimativa do valor justo:** Encontra-se a seguir uma comparação por classe do valor contábil e do valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia apresentados nas demonstrações financeiras:

| 2023 | Classificação | Valor contábil | Valor justo |
|---|---|---|---|
| Ativos financeiros | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | Valor justo | 11.179 | 11.179 |
| Contas a receber de clientes | Custo amortizado | 7.018 | 7.018 |
| Passivos financeiros | | | |
| Fornecedores | Custo amortizado | 6.476 | 6.476 |

| 2022 | Classificação | Valor contábil | Valor justo |
|---|---|---|---|
| Ativos financeiros | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | Valor justo | 6.787 | 6.787 |
| Contas a receber de clientes | Custo amortizado | 9.151 | 9.151 |
| Passivos financeiros | | | |
| Fornecedores | Custo amortizado | 4.599 | 4.599 |

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo: • Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, aplicações financeiras e fornecedores se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos. *Hierarquia de valor justo*: A Companhia usa a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação: Nível 1: preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos; Nível 2: outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente; e Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado. Em 31 de março de 2023 e 2022, a Companhia não possuía ativos e passivos financeiros divulgados e mensurados nos níveis 1, 2 e 3.

**5. Caixa e equivalentes de caixa:**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Recursos disponíveis em banco e em caixa | 28 | 147 |
| Aplicações financeiras | 11.151 | 6.640 |
| | 11.179 | 6.787 |

As aplicações financeiras referem-se, substancialmente, a fundos de investimento de renda fixa, com remuneração média de 103% do CDI - Certificado de Depósito Interbancário em 31 de março de 2023 (106% do CDI em 31 de março de 2022), contratadas junto a instituições de primeira linha para minimizar o risco de crédito, política essa adotada pela Companhia no gerenciamento desses ativos financeiros.

**6. Partes relacionadas: 6.1. Saldos e transações:**

| | | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Contas a receber de clientes** | | | |
| Delta Sucroenergia S.A. | (i) | 7.013 | 9.151 |
| **Adiantamento de dividendos** | | | |
| Robert Carlos Lyra | | 5 | – |
| **Dividendos a pagar** | | | |
| VR4 Participações S.A. | | (8.452) | (6.444) |
| Robert Carlos Lyra | | – | (81) |
| | | (8.452) | (6.525) |
| **Partes Relacionadas** | | | |
| VR4 Participações S.A. | | – | (11.500) |
| **Venda de cana de açúcar** | | | |
| Delta Sucroenergia S.A. | (i) | 34.394 | 31.411 |

(i) Refere-se a venda de cana-de-açúcar ocorrida por meio de contrato de fornecimento de cana, em condições estabelecidas em contrato, vigente a partir 1° de abril de 2017 junto à Delta Sucroenergia S.A. (Vide Nota 12). A Tellus Agro possui um contrato de fornecimento de cana com a Delta Sucroenergia S.A. com a área cedida de aproximadamente 16.134,04 hectares (dezesseis mil, cento e trinta e quatro mil hectares e quatro ares), com término deste contrato em 2030/2031, tendo como rendimento médio 80 toneladas por alqueire mineiro, atualizada pelo preço da tonelada de cana estabelecido pelo modelo definido no Conselho dos Produtores de Cana-de-açúcar do Estado de São Paulo - Consecana. **6.2. Remuneração do pessoal-chave da administração:** O pessoal-chave da administração da Companhia é composto pela Diretoria eleita em Assembleia Geral Ordinária. Nos exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022, a remuneração paga ou a pagar ao pessoal-chave da administração, por serviços prestados, compreende salário e encargos sociais e é demonstrada a seguir:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Honorários | 319 | 258 |
| Contribuições previdenciárias e sociais | 34 | 30 |
| | 353 | 288 |

**6.3. Garantias:** Em 31 de março de 2023, a Companhia possui propriedades para investimentos dados em garantias à operações de empréstimos e financiamentos da Delta Sucroenergia S.A. no valor de R$ 552.988 (em 31 de março de 2022 no valor de R$ 423.045).

**7. Propriedades para investimentos:**
**7.1. Composição:**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Custo de aquisição fazendas | 418.493 | 398.864 |
| Valor justo fazendas | 591.550 | 335.756 |
| Valor justo do exercício | 262.961 | 255.793 |
| | 1.273.004 | 990.413 |
| Custo de aquisição terrenos urbanos | 1.528 | 1.528 |
| Valor justo terrenos urbanos | 19.056 | 14.557 |
| Valor justo do exercício | 11.605 | 4.500 |
| | 32.189 | 20.585 |
| Saldo contábil, líquido | 1.305.193 | 1.010.998 |

**7.2. Movimentação de propriedades para investimentos**

| | Fazendas | Terrenos urbanos | Total |
|---|---|---|---|
| Em 1° de abril de 2021 | 711.540 | 16.085 | 727.625 |
| Adições | 23.080 | – | 23.080 |
| Valor justo reconhecido no resultado do exercício | 255.793 | 4.500 | 260.293 |
| Em 31 de março de 2022 | 990.413 | 20.585 | 1.010.998 |
| Em 1° de abril de 2022 | 990.413 | 20.585 | 1.010.998 |
| Adições | 19.629 | – | 19.629 |
| Valor justo reconhecido no resultado do exercício | 262.961 | 11.605 | 274.566 |
| Em 31 de março de 2023 | 1.273.003 | 32.190 | 1.305.193 |
| Saldo em 31 de março de 2022 | | | |
| Custo total | 990.413 | 20.585 | 1.010.998 |
| Saldo contábil, líquido | 990.413 | 20.585 | 1.010.998 |
| Saldo em 31 de março de 2023 | | | |
| Custo total | 1.273.003 | 32.190 | 1.305.193 |
| Saldo contábil, líquido | 1.273.003 | 32.190 | 1.305.193 |

O investimento é constituído de várias glebas de terras e terrenos situados no município de Delta/MG e Conceição das Alagoas/MG. Para a determinação do valor justo do imóvel, a variação foi calculada de acordo com os procedimentos das Normas da ABNT NBR 14653 e do IBAPE - Instituto Brasileiro de Avaliações e Perícias de Engenharia, através dos Métodos comparativo, evolutivo e Involutivo realizada por avaliadores externos. De acordo com a Norma da ABNT NBR 14653 e pelo IBAPE - Instituto Brasileiro de Avaliações e Perícias de Engenharia, as glebas de terras e os terrenos foram avaliadas com base no "Método Comparativo de Dados de Mercado", através de dados de mercado de imóveis semelhantes ao avaliado, à venda ou efetivamente transacionados no livre mercado imobiliário da região. Nesse sentido, efetuou-se pesquisa de mercado na região circunvizinha do imóvel avaliado, a fim de obter elementos de comparação, caracterizados por terrenos expostos para venda no livre mercado e que apresentassem as mesmas características do terreno em pauta. A Companhia realiza anualmente, a avaliação do valor justo dos bens registrados como propriedades para investimento. Para determinação do valor justo das propriedades para investimento a Companhia adota o "Nível 3". A Companhia efetuou o registro do valor justo de propriedades para investimentos no exercício em 31 de março de 2023 de R$ 274.566 na rubrica de "outras receitas operacionais". Em 31 de março de 2022, a Companhia efetuou o registro do valor justo de propriedades para investimentos no montante de R$ 260.293. Em 31 de março de 2023, a Companhia possui propriedades para investimentos dados em garantias à operações de empréstimos e financiamentos da Delta Sucroenergia S.A. no valor de R$ 552.988 (em 31 de março de 2022 no valor de R$ 423.045).

**8. Imobilizado:**

| | Edificações e benfeitorias | Instalações diversas | Veículos | Total |
|---|---|---|---|---|
| Em 1° de abril de 2021 | 8.421 | 78 | 243 | 8.742 |
| Depreciação | (434) | (10) | (27) | (471) |
| Em 31 de março de 2022 | 7.987 | 68 | 216 | 8.271 |
| Em 1° de abril de 2022 | 7.987 | 68 | 216 | 8.271 |
| Adições | – | – | 283 | 283 |
| Depreciação | (434) | (11) | (78) | (523) |
| Em 31 de março de 2023 | 7.553 | 57 | 421 | 8.031 |
| Saldo em 31 de março de 2022 | | | | |
| Custo total | 14.309 | 103 | 265 | 14.677 |
| Depreciação acumulada | (6.323) | (35) | (49) | (6.406) |
| Saldo contábil, líquido | 7.986 | 68 | 216 | 8.271 |
| Saldo em 31 de março de 2023 | | | | |
| Custo total | 14.309 | 103 | 548 | 14.960 |
| Depreciação acumulada | (6.756) | (46) | (127) | (6.929) |
| Saldo contábil, líquido | 7.553 | 57 | 421 | 8.031 |

**Valor recuperável do ativo imobilizado:** Durante o exercício encerrado em 31 de março de 2023 e 2022, não foram identificados eventos que indicassem a necessidade de efetuar cálculos para avaliar eventual redução do imobilizado ao seu valor de recuperação nos termos do CPC 01- Redução ao Valor Recuperável de Ativos.

**9. Fornecedores:**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Fornecedores compras de fazendas | 6.475 | 4.599 |
| Fornecedores de materiais e serviços | 1 | – |
| | 6.476 | 4.599 |

**10. Imposto de renda e contribuição social: 10.1. Composição do imposto de renda (IRPJ) e contribuição social (CSLL) diferidos:** Em 31 de março de 2023 e 2022, estavam registrados IRPJ e CSLL diferidos para refletir os efeitos fiscais sobre as diferenças temporárias existentes entre a base fiscal de ativos e passivos e o seu respectivo valor contábil, calculados à alíquota fiscal combinada de 34%, compostos como segue:

| Imposto de renda e contribuição social | Passivo 2023 | Passivo 2022 | Resultado 2023 | Resultado 2022 |
|---|---|---|---|---|
| Imobilizado e propriedade para investimento (i) | (78.050) | (78.072) | 22 | 22 |
| Propriedades para investimento - valor justo (ii) | (300.958) | (207.605) | (93.353) | (88.500) |
| | (379.008) | (285.677) | (93.331) | (88.479) |

(i) Refere-se aos tributos diferidos calculados sobre o custo atribuído ao ativo imobilizado e propriedades para investimento decorrente da contabilização do valor justo desses. (ii) Refere-se aos tributos diferidos calculados sobre os ajustes decorrentes da contabilização do valor justo das propriedades para investimentos, conforme previsto pelo CPC 28 - Propriedade para Investimento. Essas propriedades foram incluídas no acervo cindido para a Tellus Agro S.A. em 01° de abril de 2017 (Vide Nota 11.1). **10.2. Conciliação da despesa de imposto de renda (IRPJ) e contribuição social (CSLL):**

| 2023 | IRPJ | CSLL | Total |
|---|---|---|---|
| Receita operacional bruta | 34.507 | 34.507 | |
| Alíquota aplicada sobre a receita | 8% | 12% | |
| | 2.761 | 4.141 | |
| Propriedades para investimentos | 274.566 | 274.566 | |
| Alíquota aplicada | 25% | 9% | |
| | 68.642 | 24.711 | |
| Receitas financeiras caixa | 1.477 | 1.477 | |
| Base de cálculo | 4.238 | 5.618 | |
| Alíquotas utilizadas para o cálculo | 15% e 10% [1] | 9% | |
| Tributos correntes | 1.054 | 506 | 1.560 |
| Tributos diferidos | 68.627 | 24.704 | 93.331 |
| **Despesa com IRPJ e CSLL** | **69.681** | **25.210** | **94.891** |

| 2022 | IRPJ | CSLL | Total |
|---|---|---|---|
| Receita operacional bruta | 31.505 | 31.505 | |
| Alíquota aplicada sobre a receita | 8% | 12% | |
| | 2.520 | 3.781 | |
| Propriedades para investimentos | 260.293 | 260.293 | |
| Alíquota aplicada | 25% | 9% | |
| | 65.073 | 23.426 | |
| Receitas financeiras caixa | 234 | 234 | |
| Base de cálculo | 2.754 | 4.015 | |
| Alíquotas utilizadas para o cálculo | 15% e 10% [1] | 9% | |
| Tributos correntes | 684 | 371 | 1.055 |
| Tributos diferidos | 65.059 | 23.420 | 88.479 |
| **Despesa com IRPJ e CSLL** | **65.743** | **23.791** | **89.534** |

[1] *A alíquota do IRPJ é de 15% sobre o lucro apurado, com adicional de 10% sobre a parcela do lucro que exceder R$ 20 mil/mês.* **11. Patrimônio líquido: 11.1. Capital social:** Em 31 de março de 2023 e 2022, o capital social subscrito e integralizado é de R$ 286.116, dividido em 286.116 ações ordinárias nominativas sem valor nominal. As atividades operacionais da Companhia se iniciaram em 1° de abril de 2017 a partir da incorporação do acervo líquido da cisão parcial da Usina Delta S.A. ("Delta Sucroenergia"), que, após a cisão, alterou sua razão social para Delta Sucroenergia S.A.. A Tellus é uma empresa de mesmo controle acionário da Delta Sucroenergia. O objetivo da cisão foi racionalizar e aperfeiçoar a estrutura societária e gestão patrimonial do Grupo e melhor assegurar a continuidade e desenvolvimento das suas atividades empresariais, mediante a segregação dos imóveis rurais e urbanos. **11.2. Dividendos e distribuição de lucros:** Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo de 1% sobre o lucro líquido do exercício, após deduzidos os prejuízos acumulados e a constituição de reserva legal. A distribuição de dividendos é reconhecida como um passivo no balanço patrimonial, com base no estatuto social da Companhia e, também, quando deliberado formalmente pelos acionistas. **11.3. Reserva legal:** É constituída a razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos da Lei 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. **11.4. Reserva de lucros à disposição dos acionistas e Lucros do exercício a destinar:** É constituída pela parte remanescente, após reserva legal e dividendos mínimos obrigatórios, e fica à disposição da deliberação dos acionistas. Em 31 de março de 2023, a reserva de lucros à disposição dos acionistas e Lucros do exercício a destinar, excedeu o capital social e, conforme previsto no art. 199 da lei n° 6.404/76, na próxima AGO (Assembleia Geral Ordinária), esse excedente será deliberado e destinado para integralização do capital, ou destinação de dividendos.

**12. Receita líquida de vendas:**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Receita bruta de vendas - cana-de-açucar (Nota 6.1) | 34.507 | 31.505 |
| Impostos sobre vendas | (1.414) | (1.400) |
| | 33.093 | 30.105 |

**13. Despesas gerais e administrativas:**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Depreciação e amortização | (523) | (471) |
| Custas e emolumentos cartoriais | (342) | (277) |
| Despesas com pessoal | (465) | (399) |
| Impostos e Taxas | (716) | (1.054) |
| Outros | (270) | (252) |
| | (2.316) | (2.453) |

**14. Resultado financeiro:**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Receitas financeiras | | |
| Juros sobre aplicações financeiras | 2.333 | 355 |
| Outras receitas financeiras | 33 | 35 |
| | 2.366 | 391 |
| Despesas financeiras | | |
| Outras despesas financeiras | (6) | (237) |
| Resultado Financeiro | 2.360 | 154 |

**15. Contingências:** A Companhia classifica o risco de perda nos processos legais como "remotos", "possíveis" ou "prováveis". A avaliação da probabilidade de perda nessas ações, assim como a apuração dos montantes envolvidos, considera os pedidos dos reclamantes, a posição jurisprudencial acerca das matérias e a opinião dos consultores jurídicos da Companhia. A Companhia não possui registros de demandas judiciais ou extrajudiciais em 31 de março de 2023 e 2022 que devessem ser registradas e/ou divulgadas. **16. Demonstrações dos fluxos de caixa:** A demonstração do fluxo de caixa foi elaborada de acordo com o CPC 3 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa. **Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa consistem em numerário disponível na Companhia e saldos em poder de bancos. **Propriedades para investimentos:** Durante o exercício findo em 31 de março de 2023, a Companhia adquiriu propriedades para investimentos ao custo total de R$ 19.629 (R$ 23.080 em 31 de março de 2022). Pagamentos em caixa de R$ 13.154 (R$ 18.482 em 31 de março de 2022) foram feitos para aquisição de propriedades para investimentos e R$ 6.475 (R$ 4.598 em 31 de março de 2022) foram por meio de compras de fornecedores.

**Diretoria**

Robert Carlos Lyra – Diretor Presidente
Rodrigo Soriano Lyra
Virginia Soriano Lyra Leão
Renata Lyra de Paula Eduardo

**Contadores**

Edvaldo Fernandes de A. Filho – CRC AL-005888/O-8T
Denise Antônia da Silva – CRC MG-097533/O-4
Simone Ferreira Costa Buriti – CRC MG-103539/O

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Diretores e acionistas da **Tellus Agro S.A.**
Delta - Minas Gerais

**Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras da Tellus Agro S.A. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Tellus Agro S.A. em 31 de março de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Outros assuntos - Demonstrações do valor adicionado:** A demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de março de 2023, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação não é requerida às companhias fechadas, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações está reconciliada com as demais demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstrações do valor adicionado foi adequadamente preparada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e está consistente em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto. **Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras:** A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. **Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: - Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. - Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia. - Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração. - Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional. - Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Ribeirão Preto, 01 de junho de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda. – CRC 2SP-027666/O-5 F SP
Daniel Marino de Toledo – Contador CRC 1SP249851/O-8



# USINA UBERABA S.A.

CNPJ nº 07.674.341/0001-91

## Relatório da Administração

**Senhores Acionistas:** Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. os balanços patrimoniais, as demonstrações de resultados, dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa da Usina Uberaba S.A., relativos aos exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022, preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e auditadas por auditores independentes. Permanecemos à disposição dos Senhores Acionistas para as informações que se tornarem necessárias relativamente às contas apresentadas. Uberaba - MG, 30 de junho de 2023.

## Balanços patrimoniais 31 de março de 2023 e 2022 (*Em milhares de reais*)

| Ativo | Nota | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|
| **Circulante** | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6 | 198.923 | 279.327 |
| Contas a receber - Clientes | 7 | 5.874 | 3.039 |
| Contas a receber - Cooperativa | 8 | 46.983 | 64.366 |
| Estoques | 9 | 16.179 | 27.183 |
| Ativo biológico | 10 | 93.431 | 151.785 |
| Adiantamentos a fornecedores | 11 | 40.212 | 38.124 |
| Impostos a recuperar | 12 | 69.414 | 8.391 |
| Demais ativos | | 495 | 311 |
| | | 471.512 | 572.526 |
| **Não circulante** | | | |
| **Realizável a longo prazo** | | | |
| Contas a receber - Cooperativa | 8 | 46 | 808 |
| Impostos a recuperar | 12 | 25.527 | 16.826 |
| Depósitos judiciais | 13 | 9.817 | 5.531 |
| | | 35.390 | 23.165 |
| **Investimentos** | 16 | 127.547 | 36.780 |
| **Imobilizado** | 17 | 626.566 | 554.395 |
| **Intangível** | | 344 | 114 |
| | | 789.847 | 614.454 |
| **Total do ativo** | | 1.261.359 | 1.186.980 |

| Passivo e patrimônio líquido | Nota | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|
| **Circulante** | | | |
| Fornecedores | 18 | 79.186 | 65.551 |
| Empréstimos e financiamentos | 19 | 64.076 | 74.868 |
| Impostos e contribuições a recolher | 20 | 3.669 | 3.819 |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher | | 6.422 | 15.669 |
| Salários e encargos sociais a pagar | | 14.812 | 12.592 |
| Demais passivos | 21 | 4.428 | 10.405 |
| | | 172.593 | 182.904 |
| **Não circulante** | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 19 | 196.964 | 255.452 |
| Financiamentos - Cooperativa | 19 | 2.528 | 1.945 |
| Impostos e contribuições a recolher | 20 | 6.852 | 2.599 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 14 | 44.937 | 63.058 |
| Provisão para contingências | 22 | 914 | 914 |
| | | 252.195 | 323.968 |
| **Total do passivo** | | 424.788 | 506.872 |
| **Patrimônio líquido** | 25 | | |
| Capital social | | 574.343 | 351.713 |
| Reserva de lucros | | 39.404 | 30.318 |
| Reserva de incentivos fiscais | | 75.362 | – |
| Lucros a deliberar | | 147.462 | 298.077 |
| **Total do patrimônio líquido** | | 836.571 | 680.108 |
| **Total do passivo e patrimônio líquido** | | 1.261.359 | 1.186.980 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022 (*Em milhares de Reais*)

| | Capital social | Reserva de lucros: Legal | Reserva de lucros: Reserva de incentivos fiscais | Lucros a deliberar | Lucros acumulados | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos em 31 de março de 2021** | 252.207 | 14.547 | – | 119.154 | – | 385.908 |
| Aumento de capital social (Nota 25) | 99.506 | – | – | (99.506) | – | – |
| Distribuição de dividendos (Nota 25) | – | – | – | (19.648) | – | (19.648) |
| Lucro líquido do exercício | – | – | – | – | 315.425 | 315.425 |
| Destinações: | | | | | | |
| Reserva legal (Nota 25) | – | 15.771 | – | – | (15.771) | – |
| Dividendos obrigatórios (Nota 25) | – | – | – | – | (1.577) | (1.577) |
| A deliberar em Assembleia Geral | – | – | – | 298.077 | (298.077) | – |
| **Saldos em 31 de março de 2022** | 351.713 | 30.318 | – | 298.077 | – | 680.108 |
| Aumento de capital social (Nota 25) | 222.630 | – | – | (222.630) | – | – |
| Distribuição de dividendos (Nota 25) | – | – | – | (75.447) | – | (75.447) |
| Reserva de incentivos fiscais | – | – | 75.362 | – | (24.271) | 51.091 |
| Lucro líquido do exercício | – | – | – | – | 181.728 | 181.728 |
| Destinações: | | | | | | |
| Reserva legal (Nota 25) | – | 9.086 | – | – | (9.086) | – |
| Dividendos obrigatórios (Nota 25) | – | – | – | – | (909) | (909) |
| A deliberar em Assembleia Geral | – | – | – | 147.462 | (147.462) | – |
| **Saldos em 31 de março de 2023** | 574.343 | 39.404 | 75.362 | 147.462 | – | 836.571 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Demonstrações de resultados - Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022 (*Em milhares de Reais*)

| | Nota | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|
| Receitas | 26 | 891.386 | 996.231 |
| Custo dos produtos vendidos | 27 | (653.147) | (592.701) |
| Valor justo do ativo biológico | 10 | 13.714 | 95.009 |
| **Lucro bruto** | | 251.953 | 498.539 |
| **Receitas (despesas) operacionais** | | | |
| Vendas | 28 | (22.374) | (13.311) |
| Administrativas e gerais | 28 | (36.513) | (28.132) |
| Outras receitas operacionais, líquidas | 29 | 54.156 | 31.659 |
| **Resultado antes do resultado financeiro e impostos** | | 247.222 | 488.755 |
| Receitas financeiras | | 43.865 | 9.293 |
| Despesas financeiras | | (37.428) | (37.263) |
| Variação cambial, líquida | | – | 615 |
| **Despesas financeiras e cambiais, líquidas** | 30 | 6.437 | (27.355) |
| **Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social** | | 253.659 | 461.400 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | | (90.052) | (137.492) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 14 | 18.121 | (8.483) |
| **Lucro líquido do exercício** | | 181.728 | 315.425 |
| Quantidade de ações - em milhares | | 113.591 | 113.591 |
| Lucro básico e diluído por ação - R$ | | 1,60 | 2,78 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Demonstrações dos resultados abrangentes - Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022 (*Em milhares de Reais*)

| | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|
| Lucro líquido do exercício | 181.728 | 315.425 |
| Outros resultados abrangentes | – | – |
| **Resultado abrangente total** | 181.728 | 315.425 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**15 Outras divulgações sobre o fluxo de caixa**

**a. Reconciliação da dívida líquida:**

| | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|
| Empréstimos e financiamentos | 263.568 | 332.265 |
| Total da dívida | 263.568 | 332.265 |
| Caixa e equivalente de caixa | (198.923) | (279.327) |
| Total da dívida líquida | 64.645 | 52.938 |

| | Empréstimos e financiamentos | Caixa e equivalentes | Dívida líquida |
|---|---|---|---|
| Dívida líquida em 31 de março de 2021 | 335.673 | (98.196) | 237.477 |
| Movimentação que afeta o fluxo de caixa | | | |
| Aquisições | 114.292 | – | 114.292 |
| Pagamentos - Principal | (117.646) | – | (117.646) |
| Pagamentos - Juros | (35.053) | – | (35.053) |
| Outras movimentações de caixa | – | (181.131) | (181.131) |
| Movimentação que não afeta o fluxo de caixa | | | |
| Juros provisionados | 34.999 | – | 34.999 |
| Dívida líquida em 31 de março de 2022 | 332.265 | (279.327) | 52.938 |
| Movimentação que afeta o fluxo de caixa | | | |
| Aquisições | 1.134 | – | 1.134 |
| Pagamentos - Principal | (69.036) | – | (69.036) |
| Pagamentos - Juros | (36.834) | – | (36.834) |
| Outras movimentações de caixa | – | 80.404 | 80.404 |
| Movimentação que não afeta o fluxo de caixa | | | |
| Juros provisionados | 36.039 | – | 36.039 |
| Dívida líquida em 31 de março de 2023 | 263.568 | (198.923) | 64.645 |

**16 Investimentos:**

| | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|
| Controladas (i) | 73.281 | – |
| Adiantamento para futuro aumento de capital - Uberaba Energia Ltda. | 10.000 | – |
| Copersucar S.A. | 44.164 | 36.710 |
| CTC - Centro Tecnologia Canavieira S.A. | 69 | 69 |
| Outros investimentos avaliados ao custo | 33 | 1 |
| | 127.547 | 36.780 |

## Demonstrações dos fluxos de caixa - Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022 (*Em milhares de Reais*)

| | Nota | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** | | | |
| Lucro do exercício antes do imposto de renda e contribuição social | | 253.659 | 461.400 |
| **Ajustes para:** | | | |
| Depreciação e amortização | | 118.572 | 82.937 |
| Juros e variações cambiais provisionados | 15 | 36.039 | 34.999 |
| Mensuração no valor justo de ativos biológicos | 10 | (13.714) | (95.009) |
| Diminuição do ativo biológico devido a colheita de cana-de-açúcar | 10 | 151.785 | 122.653 |
| Resultado na baixa de ativo imobilizado | 29 | (751) | (1.034) |
| Resultados com instrumentos financeiros derivativos | 30 | 59 | 707 |
| Provisão parte crédito presumido ICMS | 21 | 3.305 | 7.794 |
| Crédito extemporâneo PIS / COFINS | 29 | (24.516) | – |
| Receita de dividendos mensurados ao custo | 29 | (75) | (8.500) |
| Ganho por variação patrimonial de investida | 29 | (29.635) | (25.489) |
| **Variação de ativos e passivos** | | | |
| Contas a receber | | 15.309 | (23.327) |
| Estoques | | 11.004 | (11.282) |
| Impostos a recuperar | | 2.000 | 9.044 |
| Adiantamento a fornecedores | | (22.859) | 1.000 |
| Demais ativos | | (184) | (163) |
| Depósitos judiciais | | (4.286) | (4.804) |
| Instrumentos financeiros derivativos | | (59) | 422 |
| Fornecedores | | 13.635 | 13.557 |
| Salários e contribuições sociais | | 2.219 | 141 |
| Impostos e contribuições a recolher | | 3.388 | 2.881 |
| Demais passivos | | (8.603) | (4.606) |
| Caixa gerado pelas atividades operacionais | | 506.291 | 563.321 |
| Juros pagos | 15 | (36.834) | (35.053) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | | (94.699) | (136.477) |
| **Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais** | | 374.758 | 391.791 |
| **Fluxos de caixa das atividades de investimentos** | | | |
| Aquisição de ativos biológicos | 10 | (79.717) | (56.776) |
| Aquisição de investimentos | | (44.968) | – |
| Aquisição de intangível | | (400) | (229) |
| Aquisição de imobilizado | 17 | (209.496) | (137.630) |
| Recebimento de dividendos | | 22.181 | 3.471 |
| Valor recebido na alienação de ativo imobilizado | 29 | 2.175 | 4.138 |
| **Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos** | | (310.225) | (187.026) |
| **Fluxos de caixa das atividades de financiamento** | | | |
| Empréstimos e financiamentos bancários tomados | 15 | 1.134 | 114.291 |
| Pagamentos de empréstimos e financiamentos - principal | 15 | (69.036) | (117.646) |
| Pagamento de dividendos | | (77.035) | (20.279) |
| **Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento** | | (144.937) | (23.634) |
| **(Redução) aumento em caixa e equivalentes de caixa, líquido** | | (80.404) | 181.131 |
| **Demonstração da (redução) aumento no caixa e equivalentes de caixa** | | | |
| No início do exercício | | 279.327 | 98.196 |
| No fim do exercício | 6 | 198.923 | 279.327 |
| | | (80.404) | 181.131 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

(i) Valor investimento na empresa Uberaba Energia Ltda., subsidiária integral, em consonância com o projeto de cogeração de energia, aprovado em reunião do Conselho de Administração em 07 de novembro de 2022.

**17 Imobilizado:**

| | Edifícios e construções | Maquinismo, instalações e equipamentos | Veículos | Máquinas e implementos agrícolas | Móveis e utensílios | Manutenção de máquinas e equipamentos | Terras | Outros | Obras em andamento | Lavouras de cana-de-açúcar | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo em 31 de março de 2021 | 34.171 | 58.815 | 28.651 | 47.001 | 740 | 36.690 | 3.292 | 2.540 | 183.041 | 107.587 | 502.527 |
| Adições | – | 2.644 | 1.421 | 8.788 | 126 | 54.149 | – | 551 | 38.664 | 31.287 | 137.630 |
| Alienações | – | (2.487) | (343) | (180) | – | – | – | – | (94) | – | (3.104) |
| Transferências | 6.329 | 59.522 | 6.291 | 199 | 470 | – | – | 120 | (72.931) | – | – |
| Apropriação de gastos de entressafra | – | – | – | – | – | (41.554) | – | – | – | – | (41.554) |
| Depreciação | (1.521) | (7.791) | (1.959) | (7.043) | (120) | – | – | (942) | – | (21.729) | (41.104) |
| Saldo em 31 de março de 2022 | 38.979 | 110.703 | 34.061 | 48.765 | 1.216 | 49.285 | 3.292 | 2.269 | 148.680 | 117.145 | 554.395 |
| Custo Total | 58.467 | 234.195 | 65.811 | 76.114 | 2.147 | 413.829 | 3.292 | 8.229 | 148.680 | 236.132 | 1.246.896 |
| Depreciação acumulada | (19.488) | (123.492) | (31.750) | (27.349) | (931) | (364.544) | – | (5.960) | – | (118.986) | (692.501) |
| Valor residual | 38.979 | 110.703 | 34.061 | 48.765 | 1.216 | 49.285 | 3.292 | 2.269 | 148.680 | 117.145 | 554.395 |
| Saldo em 31 de março de 2022 | 38.979 | 110.703 | 34.061 | 48.765 | 1.216 | 49.285 | 3.292 | 2.269 | 148.680 | 117.145 | 554.395 |
| Adições | 1 | 1.668 | 6.470 | 4.679 | 184 | 58.406 | – | 6.098 | 97.318 | 34.672 | 209.496 |
| Alienações | – | (3) | (64) | (1.357) | – | – | – | – | – | – | (1.424) |
| Transferências | 5.265 | 72.089 | 4.129 | 9.503 | 12 | – | – | 112 | (91.110) | – | – |
| Apropriação de gastos de entressafra | – | – | – | – | – | (54.693) | – | – | – | – | (54.693) |
| Depreciação | (1.823) | (17.405) | (5.084) | (11.098) | (223) | – | – | (1.091) | – | (26.985) | (63.709) |
| Cisão | – | – | – | – | – | – | – | – | (17.500) | – | (17.500) |
| Saldo em 31 de março de 2023 | 42.422 | 167.052 | 39.512 | 50.492 | 1.189 | 52.998 | 3.292 | 7.388 | 137.389 | 124.832 | 626.566 |
| Custo Total | 63.733 | 307.949 | 76.346 | 88.939 | 2.343 | 472.235 | 3.292 | 14.439 | 137.389 | 270.803 | 1.437.468 |
| Depreciação acumulada | (21.311) | (140.897) | (36.834) | (38.447) | (1.154) | (419.237) | – | (7.051) | – | (145.971) | (810.902) |
| Valor residual | 42.422 | 167.052 | 39.512 | 50.492 | 1.189 | 52.998 | 3.292 | 7.388 | 137.389 | 124.832 | 626.566 |

**Obras em andamento:** Refere-se substancialmente a obras de melhoria, ampliação e otimização do parque industrial para aumento da moagem, sendo os principais gastos incorridos com aquisição de aparelho de destilação e colunas de recuperação de etanol, evaporadores de caldo e vinhaça, caldeira, ampliação da capacidade de armazenamento de etanol e projeto de cogeração do sistema de vapor e, na atividade agrícola/automotiva, projeto de ampliação do setor automotivo, aquisição de caminhões, tratores, colhedoras de cana, retroescavadeira, dentre outros. **Valor recuperável do ativo imobilizado:** Durante os exercícios encerrados em 31 de março de 2023 e de 2022, não foram identificados eventos que indicassem a necessidade de efetuar cálculos para avaliar eventual redução do imobilizado ao seu valor de recuperação. **Garantia:** Em 31 de março de 2023, bens do ativo imobilizado com valor contábil de R$ 144.454 (R$ 132.434 em 31 de março de 2022) estão sujeitos a uma fiança registrada para garantir financiamentos bancários (Finame). **Depreciação:** A projeção das vidas úteis dos bens constantes do ativo imobilizado da Companhia foi estimada por empresa especializada, contratada para este fim, com experiência e competência profissional, objetividade e conhecimento técnico dos bens avaliados. Para a realização deste trabalho consideraram informações a respeito da utilização dos bens avaliados, mudanças tecnológicas ocorridas e em curso e ambiente econômico em que operam. Para o exercício encerrado em 31 de março de 2023, a avaliação da vida útil foi revisada internamente pela administração, com base no laudo dos especialistas, considerando o planejamento e peculiaridades dos negócios da Companhia. A vida útil estimada dos bens registrados no ativo imobilizado não teve mudanças significativas e está evidenciada na nota 3.4 (iii).

**18 Fornecedores:**

| | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|
| Fornecedores de cana | 52.287 | 47.021 |
| Fornecedores diversos | 26.899 | 18.530 |
| | 79.186 | 65.551 |

A exposição da Companhia a riscos de moeda e liquidez relacionados a contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar é divulgada na nota 23. **19 Empréstimos e financiamentos:** Essa nota explicativa fornece informações sobre os termos contratuais dos empréstimos com juros, que são mensurados pelo custo amortizado. Para mais informações sobre a exposição da Companhia a riscos de taxas de juros, moeda estrangeira e liquidez, veja nota 23.

| | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|
| **Passivo circulante** | | |
| Empréstimos e financiamentos (a) | 64.076 | 74.868 |
| | 64.076 | 74.868 |
| **Passivo não circulante** | | |
| Empréstimos e financiamentos (a) | 196.964 | 255.452 |
| Financiamentos Cooperativa (b) | 2.528 | 1.945 |
| | 199.492 | 257.397 |
| | 263.568 | 332.265 |

**a. Empréstimos e financiamentos bancários:**

| Modalidade | Moeda | Vencimento | Taxa de juros | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Nota crédito exportação (NCE) | R$ | 05/2026 | Juros de 1,45% a 3,8% a.a. mais CDI | 53.240 | 79.629 |
| Cédula de Crédito Bancário (CCB) | R$ | 01/2027 | Juros pré-fixados de 6,25% a.a. | 1.058 | – |
| Finame | R$ | 12/2022 | Juros pré-fixados de 2,50% a.a. | – | 1.085 |
| Finame | R$ | 12/2029 | Juros de 3,86% a.a. mais TLP | 140.536 | 163.606 |
| Nota de crédito rural (NCR) | R$ | 09/2023 | Juros de 2,70% a.a. mais CDI | 6.841 | 10.782 |
| Cédula de produtor rural (CPR) | R$ | 01/2027 | Juros de 1,33% a 2,33% a.a. mais CDI | 59.365 | 75.218 |
| | | | | 261.040 | 330.320 |
| Circulante | | | | (64.076) | (74.868) |
| Não circulante | | | | 196.964 | 255.452 |

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

| Safra | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|
| 2023/2024 | – | 59.488 |
| 2024/2025 | 56.824 | 56.491 |
| 2025/2026 | 51.875 | 51.542 |
| 2026/2027 | 39.875 | 39.542 |
| 2027/2028 a 2030/2031 | 48.390 | 48.389 |
| | 196.964 | 255.452 |

**1 Contexto operacional: 1.1 A Companhia:** A Usina Uberaba S.A. ("Companhia"), com sede na Fazenda Uberaba, Rodovia Municipal 304, Km 2,5, cidade de Uberaba, Estado de Minas Gerais, tem como atividade preponderante a fabricação de etanol. A Companhia é cooperada da Cooperativa dos Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo, cujo ato cooperado entre as partes implica na entrega, imediata e definitiva, da produção de etanol nos estabelecimentos da Cooperativa. O resultado da comercialização desses produtos, no mercado interno e externo, é rateado para cada cooperado, em conformidade com o disposto no Parecer Normativo CST n° 66, de 05 de setembro de 1986. Aproximadamente 58% da cana-de-açúcar processada pela Companhia é própria, sendo cultivadas em terras próprias e de terceiros, mediante exploração de parceria agrícola. **1.2 Renovabio:** Instituído pela Lei n° 13.576/2017, o RENOVABIO é a Política Nacional de Biocombustíveis que tem como principal foco o estabelecimento de metas nacionais anuais de descarbonização para o setor de combustíveis, objetivando o aumento da produção e da participação de biocombustíveis na matriz energética de transporte do país. Estes certificados (CBIOs) deverão ser adquiridos pelos distribuidores de combustíveis para comprovar o cumprimento de metas de redução de emissão de carbono. Estamos comercializando os certificados de descarbonização (CBIOs), através da Cooperativa dos Produtores de Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo, registrando o valor negociado como receita operacional da Companhia, quando do reconhecimento do direito do PN66. **1.3 Conflito internacional entre Rússia e Ucrânia:** No exercício de 2022, mais precisamente em 24 fevereiro, tivemos o inesperado início da guerra entre Rússia e Ucrânia, que continua até o presente momento. Tal evento provocou enormes sanções e embargos econômicos à Rússia e sua aliada Belarus, feitos por outros países, tanto da Ásia, como Europa e América. Sendo a Rússia um dos principais fornecedores de suprimentos mundial em relação a fertilizantes, a manutenção da guerra pode afetar a cadeia de suprimentos de fertilizantes da Companhia e de seus fornecedores, pois o Brasil é altamente dependente de importações desses países. Os fertilizantes correspondem a cerca de 2,10% dos custos dos produtos vendidos pela Companhia. Outro efeito negativo desta guerra é a elevação dos preços do petróleo no mercado internacional, o que afeta diretamente no aumento dos custos com óleo diesel, que corresponde a cerca de 7,75% dos custos dos produtos vendidos pela Companhia, gerando ainda impactos negativos sobre os custos logísticos. **2 Base de preparação: 2.1 Declaração de conformidade:** As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. Sua emissão foi autorizada pela administração da Companhia em 30 de junho de 2023. **2.2 Base de mensuração:** As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de outros ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos financeiros derivativos) e ativos biológicos são ajustados para refletir a mensuração ao valor justo. **2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação:** Essas demonstrações financeiras são apresentadas em Real (R$ mil), que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma. **2.4 Uso de estimativas e julgamentos:** A preparação das demonstrações financeiras está de acordo com Pronunciamentos Técnicos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") os quais exigem que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação às estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados. As informações referentes ao uso de estimativas e julgamentos adotados e que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras da Companhia estão incluídas nas seguintes notas explicativas: • **Nota 3.4 (iii)** - Vida útil do ativo imobilizado; • **Nota 23** - Instrumentos financeiros. As informações sobre incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas: • **Nota 3.14** - Ativos contingentes; • **Nota 10** - Ativo biológico - O ativo biológico é mensurado ao valor justo na data de cada balanço patrimonial e os efeitos de variação do valor justo entre os períodos são alocados diretamente no custo dos produtos vendidos; • **Nota 14** - Ativos e passivos fiscais diferidos - disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual prejuízos fiscais possam ser utilizados; • **Nota 22** - Provisão para contingências - principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos. **3 Políticas contábeis significativas:** As políticas contábeis significativas descritas abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras. **3.1 Aporte investida Uberaba Energia Ltda.:** Em 07 de novembro de 2022 foi aprovado em reunião de Conselho de Administração da Usina Uberaba S.A., a criação de uma nova sociedade denominada Uberaba Energia Ltda., subsidiária integral desta Companhia, em consonância com o projeto de cogeração de energia elétrica. A subsidiária Uberaba Energia Ltda. tem por objeto social a atividade de produzir, consumir e comercializar energia elétrica, vapor vivo, vapor de escape e todos os derivados provenientes da cogeração de energia elétrica a partir de matéria prima adquirida ou consorciada de terceiros. O acervo líquido da subsidiária integral está composto da seguinte forma:

| Ativo | Acervo |
|---|---|
| Circulante | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 35.000 |
| Adiantamento a fornecedores | 20.771 |
| | 55.771 |
| Não circulante | |
| Imobilizado | 17.500 |
| Total do ativo | 73.271 |
| Passivo | |
| Patrimônio líquido | |
| Capital social | 73.271 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 73.271 |

...renda e juros tenha que ser realizado. A Companhia acredita que a provisão para imposto de renda no passivo está adequada para com relação a todos os períodos fiscais em aberto baseada em sua avaliação de diversos fatores, incluindo interpretações das leis fiscais e experiência passada. Essa avaliação é baseada em estimativas e premissas que podem envolver uma série de julgamentos sobre eventos futuros. Novas informações podem ser disponibilizadas o que levaria a Companhia a mudar o seu julgamento quanto à adequação da provisão existente; tais alterações impactarão a despesa com imposto de renda no ano em que forem realizadas. Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação. Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estejam disponíveis e contra os quais serão utilizados. Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável. **3.13 Aspectos ambientais:** As instalações de produção da Companhia e sua atividade industrial estão sujeitas às regulamentações ambientais. A Companhia diminui o risco associado com assuntos ambientais, por procedimentos operacionais e controles e investimentos em equipamento de controle de poluição e sistemas. A Companhia acredita que nenhuma provisão para perdas relacionadas a assuntos ambientais é requerida atualmente, baseada nas atuais leis e nos regulamentos em vigor. A Companhia possui certificação relacionada ao sistema de gestão integrada e anualmente são realizadas auditorias pelo órgão certificador, visando a conformidade dos processos e operações. Em complemento, a Companhia recebe processos de auditorias e verificações específicas de agências governamentais e independentes, para requisitos específicos do governo e de clientes, além dos requisitos de certificações de padrões socioambientais, que estão submetidos. Assim buscam além da conformidade com padrões da qualidade de seus produtos, melhorias voltadas a sustentabilidade do negócio e cumprimento de sua política de gestão. **3.14 Ativos contingentes:** Quando for provável a entrada de benefícios econômicos, a Companhia divulga breve descrição da natureza dos ativos contingentes na data do balanço e, quando praticável, uma estimativa dos seus efeitos financeiros, mensurada usando os princípios estabelecidos para as provisões. ***Ação judicial sobre exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS:*** Em maio de 2021, o Supremo Tribunal federal julgou os Embargos de Declaração opostos pela Procuradoria Geral da Fazenda Nacional no RE 574.706, e, por maioria, acolheu, em parte, os embargos de declaração para modular os efeitos do julgado a partir de 15/03/2017, fixando a seguinte tese com repercussão geral "*O ICMS não compõe a base de cálculo para fins de incidência do PIS e da COFINS*", ficando ressalvadas as ações judiciais e administrativas protocoladas até a data da sessão em que proferiu o julgamento (15/03/2017), sendo que, também, por maioria, prevaleceu o entendimento que se trata do ICMS destacado na nota fiscal. A Companhia também discutiu judicialmente seu direito à exclusão do ICMS da base de cálculo das contribuições do PIS e da COFINS, em mandado de segurança, para o qual teve o trânsito em julgado de forma favorável a seu pleito. A administração, em conjunto com assessores internos e externos, está efetuando o levantamento dos valores envolvidos, que dependem no momento de informações não disponíveis de terceiros, para posterior reconhecimento do direito adquirido. Este trabalho será finalizado em julho de 2023, momento em que serão apurados e provisionados os valores envolvidos. Além disto, a Companhia está avaliando em conjunto com seus assessores jurídicos a possibilidade de discutir esta tese tributária mediante Ação Judicial, que envolve o ICMS contido na alíquota Ad Rem que tributa PIS e COFINS sobre venda de Etanol. **3.15 Subvenção para investimentos:** As subvenções governamentais não são reconhecidas até que exista segurança razoável de que a Companhia irá atender às condições relacionadas e que as subvenções serão recebidas. A Companhia destina o valor dessa subvenção governamental até o limite do lucro líquido do exercício para a rubrica "Reserva para incentivos fiscais". No caso de a Companhia apurar prejuízo no período ou o lucro líquido ser inferior à parcela decorrente de subvenções governamentais e, nesse caso, esta não puder ser destinada para a rubrica "Reserva para incentivos fiscais", a transferência para a conta de "Reservas para incentivos fiscais" ocorrerá nos períodos subsequentes. As subvenções e assistências governamentais tomadas pela Companhia estão divulgadas na nota 12(iv) e nota 25(b) das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de março de 2023. **4 Determinação do valor justo:** Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação baseados nos métodos abaixo. [illegible]

**6 Caixa e equivalentes de caixa:**

| | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|
| Caixa e bancos | 132 | 811 |
| Aplicações financeiras | 198.791 | 278.516 |
| | 198.923 | 279.327 |

**7 Contas a receber:**

| | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|
| Contas a receber | 6.157 | 3.508 |
| (-) Provisão para perdas esperadas | (283) | (469) |
| | 5.874 | 3.039 |

| | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|
| **A vencer** | | |
| até 30 dias | 4.969 | 3.316 |
| de 31 até 90 dias | 973 | – |
| | 5.942 | 3.316 |
| **Vencidos** | | |
| até 30 dias | 200 | 8 |
| de 31 até 90 dias | 1 | – |
| de 91 até 180 dias | 11 | – |
| acima de 180 dias | 3 | 184 |

**20 Impostos a recolher:**

| | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|
| INSS a recolher | 9.061 | 5.401 |
| Outros impostos a recolher | 1.460 | 1.017 |
| | 10.521 | 6.418 |
| Circulante | (3.669) | (3.819) |
| Não circulante | 6.852 | 2.599 |

**21 Demais passivos:**

| | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|
| Provisão parte crédito presumido ICMS (i) | 3.305 | 7.794 |
| Acordos trabalhistas a pagar | 38 | 936 |
| Dividendos a pagar | 909 | 1.589 |
| Demais passivos | 176 | 86 |
| | 4.428 | 10.405 |

**22 Provisão para contingências:**

| | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|
| Trabalhistas | 899 | 899 |
| Cíveis | 15 | 15 |
| | 914 | 914 |

| | Tributária | Trabalhista | Cível | Ambiental | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Saldos em 31 de março de 2022 | 5.801 | 3.218 | 344 | – | 9.363 |
| Saldos em 31 de março de 2023 | 4.712 | 2.703 | 18 | 1 | 7.449 |

**24 Partes relacionadas**

| | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|---|---|
| **Passivo circulante** | | |
| Demais contas a pagar | | |
| Usina Santo Antônio S.A. | 592 | 390 |
| Usina São Francisco S.A. | 43 | 28 |
| Dividendos a pagar | | |
| Usina Santo Antônio S.A. | 909 | 1.589 |
| | 1.544 | 2.007 |
| **Vendas de bens, serviços, cana-de-açúcar, bagaço de cana e outros** | | |
| Usina Santo Antônio S.A. | 1 | – |
| Usina São Francisco S.A. | 125 | 104 |
| | 126 | 104 |
| **Compra de bens, serviços, cana-de-açúcar, bagaço de cana e outros** | | |
| Usina Santo Antônio S.A. | 9.280 | 4.879 |
| Usina São Francisco S.A. | 682 | 366 |
| | 9.962 | 5.245 |

[illegible]