

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	8
DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	17
DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	18
Demonstração de Valor Adicionado	19

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	58
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	126
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	127
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	128

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2022
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	24.444.000
Preferenciais	0
Total	24.444.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	7.941.590	6.293.071
1.01	Ativo Circulante	6.182.304	4.505.411
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	464.400	812.234
1.01.02	Aplicações Financeiras	6.001	6.001
1.01.03	Contas a Receber	653.734	1.276.173
1.01.03.01	Clientes	329.427	347.016
1.01.03.01.01	Contas a Receber	329.427	347.016
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	324.307	929.157
1.01.03.02.01	Contas a receber com partes relacionadas	324.307	929.157
1.01.04	Estoques	3.368.229	1.020.725
1.01.06	Tributos a Recuperar	136.213	161.366
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	136.213	161.366
1.01.06.01.01	Impostos e contribuições a recuperar	136.213	161.366
1.01.07	Despesas Antecipadas	131.364	59.704
1.01.07.01	Despesas antecipadas e outras contas a receber	131.364	59.704
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.422.363	1.169.208
1.01.08.03	Outros	1.422.363	1.169.208
1.01.08.03.01	Adiantamentos a fornecedores	64.013	124.482
1.01.08.03.02	Depósito caução e ajustes de contratos futuros	1.199.982	1.017.437
1.01.08.03.03	Contratos de forward e swap a receber	158.368	27.289
1.02	Ativo Não Circulante	1.759.286	1.787.660
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	715.448	677.659
1.02.01.04	Contas a Receber	514.648	450.103
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	4	4
1.02.01.04.03	Impostos e contribuições a recuperar	511.644	450.099
1.02.01.04.04	Contas a receber	3.000	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	130.338	146.064
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	130.338	146.064
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	48.390	56.627
1.02.01.09.05	Contas a receber com partes relacionadas	48.390	56.627
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	22.072	24.865
1.02.01.10.03	Aplicações financeiras de longo prazo	2.676	2.528
1.02.01.10.04	Depósitos judiciais	15.338	15.273
1.02.01.10.05	Adiantamento a fornecedores	4.058	7.064
1.02.02	Investimentos	81.941	156.927
1.02.02.01	Participações Societárias	81.941	156.927
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	0	86.768
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	81.471	69.689
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	470	470
1.02.03	Imobilizado	956.405	948.645
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	923.045	913.205
1.02.03.01.01	Imobilizado	923.045	913.205
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	33.360	35.440
1.02.04	Intangível	5.492	4.429

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	7.941.590	6.293.071
2.01	Passivo Circulante	4.949.184	3.564.007
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	30.451	58.093
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	30.451	58.093
2.01.01.02.01	Salários e encargos sociais	30.451	58.093
2.01.02	Fornecedores	1.318.967	416.995
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.287.606	1.926.857
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	2.279.286	1.918.537
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	8.320	8.320
2.01.04.03.01	Passivo de Arrendamento	8.320	8.320
2.01.05	Outras Obrigações	1.226.696	1.162.062
2.01.05.02	Outros	1.226.696	1.162.062
2.01.05.02.04	Impostos, taxas e contribuições a recolher	32.322	25.956
2.01.05.02.06	Contas a pagar a partes relacionadas	22	851
2.01.05.02.07	Ajustes de contratos futuros	1.126.396	1.040.212
2.01.05.02.08	Contratos de forward e swap a pagar	19.141	33.612
2.01.05.02.09	Adiantamento de clientes	13.304	14.900
2.01.05.02.10	Outras contas a pagar	35.511	46.531
2.01.06	Provisões	85.464	0
2.01.06.02	Outras Provisões	85.464	0
2.01.06.02.04	Provisão para passivo a descoberto de controladas	85.464	0
2.02	Passivo Não Circulante	1.450.004	1.214.321
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.238.267	1.192.025
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.212.613	1.164.291
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	25.654	27.734
2.02.01.03.01	Passivo de arrendamento	25.654	27.734
2.02.02	Outras Obrigações	203.856	14.415
2.02.02.02	Outros	203.856	14.415
2.02.02.02.03	Fornecedores	1.632	1.875
2.02.02.02.04	Mútuos com partes relacionadas	189.512	0
2.02.02.02.05	Benefício pós-emprego	5.463	5.282
2.02.02.02.06	Outras contas a pagar	7.249	7.258
2.02.04	Provisões	7.881	7.881
2.02.04.02	Outras Provisões	7.881	7.881
2.02.04.02.04	Provisão para riscos	7.881	7.881
2.03	Patrimônio Líquido	1.542.402	1.514.743
2.03.01	Capital Social Realizado	862.726	862.726
2.03.04	Reservas de Lucros	594.219	594.532
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	28.231	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	57.226	57.485

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.807.770	1.166.363
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.834.901	-831.869
3.03	Resultado Bruto	-27.131	334.494
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-236.110	-77.985
3.04.01	Despesas com Vendas	-39.956	-25.339
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-38.430	-33.561
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-289	-3.183
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	10.611	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	-15.814
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-168.046	-88
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-263.241	256.509
3.06	Resultado Financeiro	307.657	-203.218
3.06.01	Receitas Financeiras	594.427	127.243
3.06.02	Despesas Financeiras	-286.770	-330.461
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	44.416	53.291
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-16.757	-3.297
3.08.01	Corrente	-1.031	-1.337
3.08.02	Diferido	-15.726	-1.960
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	27.659	49.994
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	27.659	49.994
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	1,132	2,045
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	1,132	2,045

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
4.01	Lucro Líquido do Período	27.659	49.994
4.03	Resultado Abrangente do Período	27.659	49.994

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.226.130	-908.723
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	482.785	-161.220
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	27.659	49.994
6.01.01.02	Depreciação e amortização	16.588	16.502
6.01.01.03	Encargos financeiros, variação monetária e variação cambial empréstimos e financiamentos	-176.030	169.548
6.01.01.05	Variação monetária e cambial de adiantamento a produtores	-6.025	-1.794
6.01.01.06	Variação monetária de impostos a recuperar	-984	-601
6.01.01.07	Variação cambial de contas a receber	71.417	878
6.01.01.08	Variação cambial de partes relacionadas	35.503	-2.659
6.01.01.09	Variação cambial de depósito caução e outras contas a receber e a pagar	53.592	-30.732
6.01.01.10	Imposto de renda e contribuição social - diferido	15.726	1.960
6.01.01.11	Reversão de provisão para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	0	-234
6.01.01.12	Complemento (reversão) de provisão para créditos de liquidação duvidosa	289	1.628
6.01.01.14	Provisão (reversão) de outros créditos a receber-CONAB	0	13.026
6.01.01.15	Provisão para plano de benefício pós emprego	181	176
6.01.01.16	Provisão (reversão) para ganho/perda de estoque	-4.445	31
6.01.01.17	Ajuste de estoque a valor de mercado	178.840	-615.493
6.01.01.18	Complemento (reversão) de provisão para ganho/perda valor justo contratos futuros a realizar	95.768	234.768
6.01.01.19	Custo da baixa do ativo imobilizado	6.660	1.694
6.01.01.20	Resultado de equivalência patrimonial	168.046	88
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.404.537	-725.599
6.01.02.01	Contas a receber	-57.233	-20.463
6.01.02.03	Estoques	-2.515.874	-1.474.097
6.01.02.04	Adiantamentos a fornecedores	63.462	15.604
6.01.02.05	Impostos e contribuições a recuperar, líquido	-15.476	15.260
6.01.02.06	Contas a receber com partes relacionadas	650.193	87.591
6.01.02.07	Outros ativos	-443.446	-270.428
6.01.02.09	Fornecedores	895.290	668.277
6.01.02.10	Salários e encargos sociais	-27.642	-19.535
6.01.02.11	Impostos, taxas e contribuições a recolher	18.292	14.268
6.01.02.12	Outros passivos	27.897	257.924
6.01.03	Outros	-304.378	-21.904
6.01.03.02	Complemento (reversão) de provisão referente a transações de	-145.550	54.579
6.01.03.03	Ajuste a valor presente do FOMENTAR, CEI e PRODUZIR	-23.819	-19.695
6.01.03.04	Reversão de ajuste a valor presente FOMENTAR, CEI e PRODUZIR	11.166	50.961
6.01.03.05	Deságio obtido em leilão para liquidação do FOMENTAR, CEI e PRODUZIR	-12.199	-53.680
6.01.03.06	Juros pagos	-102.183	-23.776
6.01.03.07	Imposto de renda e contribuição social, pagos	-11.926	-29.821

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
6.01.03.08	Reconhecimento créditos tributários PIS/COFINS s/exclusão BC ICMS	-579	-472
6.01.03.09	Crédito presumido de IPI (Pis/Cofins s/exportações) extemporâneo	-19.288	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-32.531	-23.143
6.02.01	Adições ao ativo imobilizado	-24.787	-16.743
6.02.02	Investimento em controlada em conjunto	-7.596	-1.417
6.02.03	Aplicações financeiras	-148	-4.983
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	910.649	816.740
6.03.01	Empréstimos e financiamentos captações	1.712.027	1.177.672
6.03.02	Empréstimos e financiamentos pagamento	-1.001.671	-358.972
6.03.03	Arrendamentos pagamentos	-2.080	-1.960
6.03.04	Empréstimos e financiamentos - captações (partes relacionadas)	202.373	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	178	-1.070
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-347.834	-116.196
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	812.234	561.351
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	464.400	445.155

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	862.726	594.532	0	0	57.485	1.514.743
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	862.726	594.532	0	0	57.485	1.514.743
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	27.918	-259	27.659
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	27.659	0	27.659
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	259	-259	0
5.05.02.06	Realização do custo atribuído ao imobilizado	0	0	0	259	-259	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-313	0	313	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	-313	0	313	0	0
5.07	Saldos Finais	862.726	594.219	0	28.231	57.226	1.542.402

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	SalDOS Iniciais	862.726	0	281.839	0	60.872	1.205.437
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	862.726	0	281.839	0	60.872	1.205.437
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	50.283	-289	49.994
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	49.994	0	49.994
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	289	-289	0
5.05.02.06	Realização do custo atribuído ao imobilizado	0	0	0	289	-289	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-445	445	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	-445	445	0	0
5.07	SalDOS Finais	862.726	0	281.394	50.728	60.583	1.255.431

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
7.01	Receitas	1.869.149	1.231.880
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.807.770	1.200.786
7.01.02	Outras Receitas	29.533	10.624
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	32.135	22.098
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-289	-1.628
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.895.805	-1.020.087
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-1.567.008	-1.090.295
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-94.020	-220.385
7.02.04	Outros	-234.777	290.593
7.02.04.01	Ajuste a valor de mercado dos estoques, CBOT, contratos futuros e fornecedores	-234.777	290.593
7.03	Valor Adicionado Bruto	-26.656	211.793
7.04	Retenções	-16.588	-16.502
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-16.588	-16.502
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-43.244	195.291
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	438.581	253.954
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-168.046	-88
7.06.02	Receitas Financeiras	594.427	127.243
7.06.03	Outros	12.200	126.799
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	395.337	449.245
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	395.337	449.245
7.08.01	Pessoal	57.121	48.772
7.08.01.01	Remuneração Direta	41.282	34.840
7.08.01.02	Benefícios	12.328	11.423
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.511	2.509
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	22.000	18.893
7.08.02.01	Federais	11.648	10.459
7.08.02.02	Estaduais	9.936	8.091
7.08.02.03	Municipais	416	343
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	288.557	331.586
7.08.03.01	Juros	286.770	330.461
7.08.03.02	Aluguéis	1.787	1.125
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	27.659	49.994
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	27.659	49.994

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
1	Ativo Total	8.082.519	6.550.203
1.01	Ativo Circulante	6.368.514	4.902.276
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	693.458	2.000.811
1.01.02	Aplicações Financeiras	6.001	6.001
1.01.03	Contas a Receber	531.014	461.623
1.01.03.01	Clientes	530.818	461.329
1.01.03.01.01	Contas a Receber	530.818	461.329
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	196	294
1.01.03.02.01	Contas a receber com partes relacionadas	196	294
1.01.04	Estoques	3.421.813	1.043.561
1.01.06	Tributos a Recuperar	136.213	161.366
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	136.213	161.366
1.01.06.01.01	Impostos e contribuições a recuperar	136.213	161.366
1.01.07	Despesas Antecipadas	157.622	59.706
1.01.07.01	Despesas antecipadas e outras contas a receber	157.622	59.706
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.422.393	1.169.208
1.01.08.03	Outros	1.422.393	1.169.208
1.01.08.03.01	Adiantamentos a fornecedores	64.043	124.482
1.01.08.03.02	Depósito caução e ajustes de contratos futuros	1.199.982	1.017.437
1.01.08.03.03	Contratos de forward e swap a receber	158.368	27.289
1.02	Ativo Não Circulante	1.714.005	1.647.927
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	670.167	624.694
1.02.01.04	Contas a Receber	517.757	453.765
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	3.113	3.666
1.02.01.04.03	Impostos e contribuições a recuperar	511.644	450.099
1.02.01.04.04	Contas a Receber	3.000	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	130.338	146.064
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	130.338	146.064
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	22.072	24.865
1.02.01.10.03	Aplicações financeiras de longo prazo	2.676	2.528
1.02.01.10.04	Depósitos judiciais	15.338	15.273
1.02.01.10.05	Adiantamento a fornecedores	4.058	7.064
1.02.02	Investimentos	81.941	70.159
1.02.02.01	Participações Societárias	81.941	70.159
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	81.471	69.689
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	470	470
1.02.03	Imobilizado	956.405	948.645
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	923.045	913.205
1.02.03.01.01	Imobilizado	923.045	913.205
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	33.360	35.440
1.02.04	Intangível	5.492	4.429

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2022	Exercício Anterior 31/12/2021
2	Passivo Total	8.082.519	6.550.203
2.01	Passivo Circulante	5.090.113	3.597.920
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	30.451	58.093
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	30.451	58.093
2.01.01.02.01	Salários e encargos sociais	30.451	58.093
2.01.02	Fornecedores	1.383.310	437.651
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.290.686	1.926.857
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	2.282.366	1.918.537
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	8.320	8.320
2.01.04.03.01	Passivo de Arrendamento	8.320	8.320
2.01.05	Outras Obrigações	1.385.666	1.175.319
2.01.05.02	Outros	1.385.666	1.175.319
2.01.05.02.04	Impostos, taxas e contribuições a recolher	32.322	25.956
2.01.05.02.06	Contas a pagar a partes relacionadas	22	851
2.01.05.02.07	Ajustes de contratos futuros	1.284.146	1.050.419
2.01.05.02.08	Contratos de forward e swap a pagar	19.141	33.612
2.01.05.02.09	Adiantamento de clientes	14.521	17.946
2.01.05.02.10	Outras contas a pagar	35.514	46.535
2.02	Passivo Não Circulante	1.450.004	1.437.540
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.427.779	1.415.244
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.402.125	1.387.510
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	25.654	27.734
2.02.01.03.01	Passivo de arrendamento	25.654	27.734
2.02.02	Outras Obrigações	14.344	14.415
2.02.02.02	Outros	14.344	14.415
2.02.02.02.03	Fornecedores	1.632	1.875
2.02.02.02.05	Benefício pós-emprego	5.463	5.282
2.02.02.02.06	Outras contas a pagar	7.249	7.258
2.02.04	Provisões	7.881	7.881
2.02.04.02	Outras Provisões	7.881	7.881
2.02.04.02.04	Provisão para riscos	7.881	7.881
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.542.402	1.514.743
2.03.01	Capital Social Realizado	862.726	862.726
2.03.04	Reservas de Lucros	594.219	594.532
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	28.231	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	57.226	57.485

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.777.095	1.268.707
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.993.867	-918.371
3.03	Resultado Bruto	-216.772	350.336
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-66.457	-81.269
3.04.01	Despesas com Vendas	-43.740	-29.579
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-39.938	-34.265
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-289	-3.183
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	13.324	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	-14.857
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	4.186	615
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-283.229	269.067
3.06	Resultado Financeiro	327.645	-215.776
3.06.01	Receitas Financeiras	631.340	127.386
3.06.02	Despesas Financeiras	-303.695	-343.162
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	44.416	53.291
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-16.757	-3.297
3.08.01	Corrente	-1.031	-1.337
3.08.02	Diferido	-15.726	-1.960
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	27.659	49.994
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	27.659	49.994
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	27.659	49.994

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	27.659	49.994
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	27.659	49.994
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	27.659	49.994

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.983.276	-960.688
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	244.421	-161.991
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	27.659	49.994
6.01.01.02	Depreciação e amortização	16.588	16.502
6.01.01.03	Encargos financeiros, variação monetária e variação cambial empréstimos e financiamentos	-206.659	169.548
6.01.01.05	Variação monetária e cambial de adiantamento a produtores	-6.025	-1.794
6.01.01.06	Variação monetária de impostos a recuperar	-984	-601
6.01.01.07	Variação cambial de contas a receber	71.417	878
6.01.01.09	Variação cambial de depósito caução e outras contas a receber e a pagar	53.592	-30.732
6.01.01.10	Imposto de renda e contribuição social - diferido	15.726	1.960
6.01.01.11	Reversão de provisão para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	0	-234
6.01.01.12	Complemento (reversão) de provisão para créditos de liquidação duvidosa	289	-1.099
6.01.01.14	Provisão de outros créditos a receber-CONAB	0	13.026
6.01.01.15	Provisão para plano de benefício pós emprego	181	176
6.01.01.16	Provisão para ganho/perda de estoque	-4.445	31
6.01.01.17	Ajuste de estoque a valor de mercado	178.840	-615.493
6.01.01.18	Complemento (reversão) de provisão para ganho/perda	95.768	234.768
6.01.01.19	Custo da baixa do ativo imobilizado	6.660	1.694
6.01.01.20	Resultado de equivalência patrimonial	-4.186	-615
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.923.319	-776.793
6.01.02.01	Contas a receber	-144.311	-81.987
6.01.02.03	Estoques	-2.546.622	-1.399.362
6.01.02.04	Adiantamentos a fornecedores	63.430	15.604
6.01.02.05	Impostos e contribuições a recuperar, líquidos	-15.476	15.260
6.01.02.06	Contas a receber com partes relacionadas	105	-20
6.01.02.07	Outros ativos	-469.147	-270.434
6.01.02.09	Fornecedores	935.931	771.144
6.01.02.10	Salários e encargos sociais	-27.642	-19.535
6.01.02.11	Impostos, taxas e contribuições a recolher	18.292	14.268
6.01.02.12	Outros passivos	262.121	178.269
6.01.03	Outros	-304.378	-21.904
6.01.03.02	Complemento de provisão referente a transações de	-145.550	54.579
6.01.03.03	Ajuste a valor presente do FOMENTAR, CEI e PRODUZIR	-23.819	-19.695
6.01.03.04	Reversão de ajuste a valor presente FOMENTAR, CEI e PRODUZIR	11.166	50.961
6.01.03.05	Deságio obtido em leilão para liquidação do FOMENTAR, CEI e PRODUZIR	-12.199	-53.680
6.01.03.06	Juros pagos	-102.183	-23.776
6.01.03.07	Imposto de renda e contribuição social, pagos	-11.926	-29.821
6.01.03.08	Reconhecimento créditos tributários PIS/COFINS s/exclusão BC ICMS	-579	-472
6.01.03.09	Crédito presumido de IPI (Pis/Cofins s/exportações) extemporâneo	-19.288	0

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2022 à 31/03/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-32.531	-23.143
6.02.01	Adições ao ativo imobilizado	-24.787	-16.743
6.02.02	Investimento em controlada em conjunto	-7.596	-1.417
6.02.03	Aplicações financeiras	-148	-4.983
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	708.276	816.740
6.03.01	Empréstimos e financiamentos captações	1.712.027	1.177.672
6.03.02	Empréstimos e financiamentos pagamentos	-1.001.671	-358.972
6.03.03	Arrendamentos pagamentos	-2.080	-1.960
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	178	-1.070
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-1.307.353	-168.161
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.000.811	858.574
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	693.458	690.413

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	862.726	594.532	0	0	57.485	1.514.743	0	1.514.743
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	862.726	594.532	0	0	57.485	1.514.743	0	1.514.743
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	27.918	-259	27.659	0	27.659
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	27.659	0	27.659	0	27.659
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	259	-259	0	0	0
5.05.02.06	Realização do custo atribuído ao imobilizado	0	0	0	259	-259	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-313	0	313	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	-313	0	313	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	862.726	594.219	0	28.231	57.226	1.542.402	0	1.542.402

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	862.726	0	281.839	0	60.872	1.205.437	0	1.205.437
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	862.726	0	281.839	0	60.872	1.205.437	0	1.205.437
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	50.283	-289	49.994	0	49.994
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	49.994	0	49.994	0	49.994
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	289	-289	0	0	0
5.05.02.06	Realização do custo atribuído ao imobilizado	0	0	0	289	-289	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-445	445	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-445	445	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	862.726	0	281.394	50.728	60.583	1.255.431	0	1.255.431

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2022 à 31/03/2022	Anterior 01/01/2021 à 31/03/2021
7.01	Receitas	1.838.474	1.334.319
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.777.095	1.303.225
7.01.02	Outras Receitas	29.533	10.624
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	32.135	22.098
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-289	-1.628
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.057.247	-1.110.671
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-1.725.974	-1.176.797
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-96.496	-224.467
7.02.04	Outros	-234.777	290.593
7.02.04.01	Ajuste a valor de mercado dos estoques, CBOT, contratos futuros e fornecedores	-234.777	290.593
7.03	Valor Adicionado Bruto	-218.773	223.648
7.04	Retenções	-16.588	-16.502
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-16.588	-16.502
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-235.361	207.146
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	647.726	254.800
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	4.186	615
7.06.02	Receitas Financeiras	631.340	127.386
7.06.03	Outros	12.200	126.799
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	412.365	461.946
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	412.365	461.946
7.08.01	Pessoal	57.121	48.772
7.08.01.01	Remuneração Direta	41.282	34.840
7.08.01.02	Benefícios	12.328	11.423
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.511	2.509
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	22.000	18.893
7.08.02.01	Federais	11.648	10.459
7.08.02.02	Estaduais	9.936	8.091
7.08.02.03	Municipais	416	343
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	305.585	344.287
7.08.03.01	Juros	303.695	343.162
7.08.03.02	Aluguéis	1.890	1.125
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	27.659	49.994
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	27.659	49.994

Comentário do Desempenho



Release de Resultados 1T 2022

Comentário do Desempenho

Divulgação de Resultados 1T22

Itumbiara, 13 de maio de 2022.

A Caramuru Alimentos S.A. ("Companhia") anuncia os resultados do 1º trimestre de 2022. As comparações a seguir são relativas ao mesmo período de 2021, exceto onde indicado. Os resultados incluem os efeitos do IFRS 16/CPC 06 (R2), exceto onde indicado de outra forma.

Destaques do período



A Receita de *Commodities Diferenciadas* cresceu 63,6% no 1T22 vs. 1T21, alcançando R\$609 milhões.



A Receita Líquida totalizou R\$1,77 bilhão no 1T22, crescimento de 40,1% vs. 1T21



EBITDA Ajustado alcançou R\$101 milhões no 1T22, +2,4 % acima do 1T21



Certificação da Unidade de Ipameri para emissão de CBios dentro do programa Renovabio.



Originação recorde de soja no 1T22, com crescimento de 24% vs. 1T21



Comercializamos 471 mil toneladas de produtos no 1T22, crescimento de 23,1% em comparação ao 1T21.

Abaixo apresentamos os principais dados financeiros e operacionais da Companhia:

Financeiros em mil R\$	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
Receita Líquida	1.777.095	1.268.707	40,1%	8.100.639	6.303.469	28,5%
EBITDA	-266.641	285.569	-193,4%	131.318	630.092	-79,2%
EBITDA Ajustado	101.103	98.768	2,4%	579.369	431.267	34,3%
Margem EBITDA Ajustado	5,7%	7,8%	-2,10 p.p.	7,2%	6,8%	0,31 p.p.
Lucro Líquido	27.659	49.994	-44,7%	331.532	236.031	40,5%
EPS	1,13	2,05	-44,7%	13,56	9,66	40,5%
Dívida Líquida	2.991.033	2.396.924	24,8%	2.991.033	2.396.924	24,8%
Dívida Líquida/EBITDA LTM	5,16x	5,56x	-7,1%	5,16x	5,56x	-7,1%

Operacionais Em toneladas	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
Volume de Vendas (em t)	471.291	382.847	23,1%	2.327.671	2.463.555	-5,5%
<i>Commodities</i> diferenciadas	172.231	116.341	48,0%	938.826	884.103	6,2%
<i>Commodities</i>	130.276	125.402	3,9%	685.650	805.928	-14,9%
Biocombustíveis	76.313	94.068	-18,9%	372.174	373.901	-0,5%
Produtos de consumo & outros	92.471	47.036	96,6%	331.022	399.624	-17,2%
Volume de Originação (em t):						
Soja	1.598.515	1.288.617	24,0%	2.265.877	1.958.520	15,7%
Girassol	-	-	-	23.475	29.660	-20,9%
Milho	1.928	3.675	-47,5%	640.978	840.433	-23,7%
Total	1.600.443	1.292.292	23,8%	2.930.330	2.828.613	3,6%

Comentário do Desempenho

Mensagem da Administração

O ano de 2022 iniciou com a eclosão da guerra entre Rússia e Ucrânia, reavivando a volatilidade nos mercados em um momento ainda delicado diante dos desafios do pós-pandemia, alta nos preços das commodities, aceleração da inflação em diversos países e aumentando as incertezas na cadeia produtiva global. A Ucrânia é um grande exportador de milho e o maior produtor de girassol do mundo, enquanto a Rússia um grande exportador de trigo e de fertilizantes, o conflito entre ambos contribuiu para aumentar a volatilidade nas cotações da commodity soja e também do milho, resultando em recordes de altas para ambas as commodities na Bolsa de Chicago.

No primeiro trimestre de 2022 nossa originação de soja alcançou números bastantes expressivos, principalmente na região de Goiás, com safra recorde neste ciclo. A posição de *crush margin*, apresentou no trimestre níveis de preços atrativos, o que nos permitiu manter boas rentabilidades no processamento de soja e derivados.

No setor de biodiesel, mesmo mantendo o percentual da mistura obrigatória em 10% (B10), a demanda interna por óleo de soja continuou aquecida, fazendo com que os preços se mantenham firmes, apesar da redução na contratação de volumes. O cumprimento do Marco Regulatório do Biodiesel para 14% na mistura (B14) seria muito positiva para o setor, além de fortalecer a produção do biocombustível no Brasil, uma vez que a transição de mudança de comercialização diretamente aos distribuidores aconteceu no 1T22 conforme previsto. A mistura em B14 contribuiria também para diminuir ainda mais a dependência de importação de diesel do país, juntamente com os benefícios socioambientais além do valor adicionado que a produção de biodiesel gera ao país na agregação de valor a cadeia da soja.

No início do 1T22, a Unidade de Ipameri recebeu a certificação para a emissão de CBios. Agora nossas três usinas produtoras de biodiesel já se encontram certificadas (São Simão e Ipameri no Estado de Goiás, e a planta de Sorriso no Estado do Mato Grosso) para emissão de CBios dentro do programa Renovabio. Nossa nova linha para produção de etanol na planta de Sorriso a partir do melaço de soja, já está pronta e em fase final de obtenção das últimas licenças para iniciar a produção e comercialização ainda no 1S22.

A construção da planta de SPC GMO (geneticamente modificado) na unidade de Itumbiara-GO, está seguindo o cronograma de implantação e a previsão para entrar em operação no 1S23. Estamos confiantes na implementação deste investimento, que resultará em mais um diferencial competitivo, pois além de ampliar nossa atuação nesse nicho de mercado de diferenciação em commodities, assegurará a abertura de novos mercados.

Avançamos também neste trimestre nas questões relacionadas a ESG. Ainda em 2022 publicaremos nosso primeiro *Relatório de Sustentabilidade* no modelo do GRI (*Global Reporting Initiative*), juntamente como nosso inventário GEE (Gases do Efeito Estufa),

Comentário do Desempenho

ambos, importantes passos no sentido de aperfeiçoar nosso disclosure reforçando o compromisso assumido com nossos stakeholders.

Aplicamos a nossa Pesquisa de Clima Organizacional para ouvir nossos colaboradores e para manter e melhorar continuamente o bom ambiente de trabalho e os resultados foram ótimos: 83% de favorabilidade/aprovação; 87% de engajamento/bom relacionamento; 86,4% de adesão; e 78% de confiança/crença nas melhorias. Iniciamos recentemente nosso programa “Segurança Atitude Consciente” visando estabelecer nova cultura de segurança baseada em comportamento; promover maior engajamento das lideranças com o a cultura de segurança no trabalho; comprometimento de todos os colaboradores em participar da segurança; e, elevar a segurança da escala de prioridades para a escala de valores, visto ser este um dos temas mais relevantes em nossa matriz de materialidade.

Assim, apesar dos desafios a frente, continuamos confiantes em 2022, com ações voltadas para a geração de valor de forma sustentável para nossos acionistas, pautados pela nossa estratégia de expansão e diversificação de produtos com maior valor agregado, contribuindo também na agregação de valor para a cadeia do agronegócio brasileiro.

Júlio César da Costa

CEO

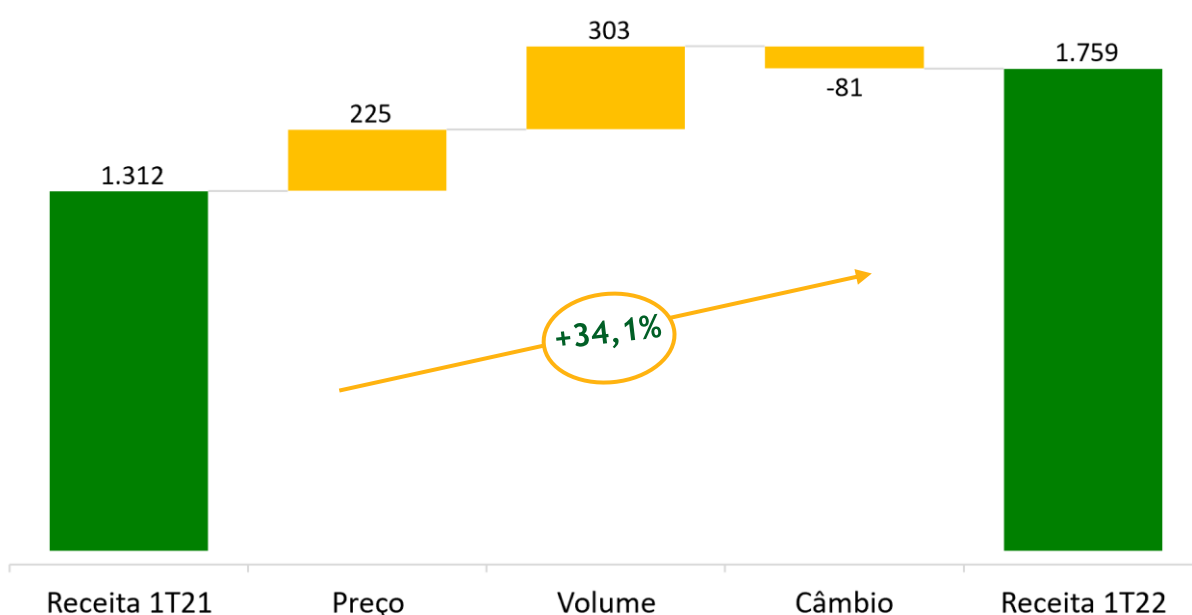
Comentário do Desempenho

Desempenho Operacional e Financeiro

Receita Bruta

A receita bruta no 1T22 cresceu 34,1% versus 1T21, atingindo R\$1,759 bilhões, como consequência principalmente dos preços médios em dólares maiores, bem como aumento nos volumes comercializados. No decorrer do 1T22, o real se valorizou contra o dólar em 4,39% (R\$5,4730 a média do 1T21 versus R\$5,2330 a média do 1T22), que impactou em R\$ 81 milhões negativamente na variação trimestral da receita bruta.

Em R\$ mil



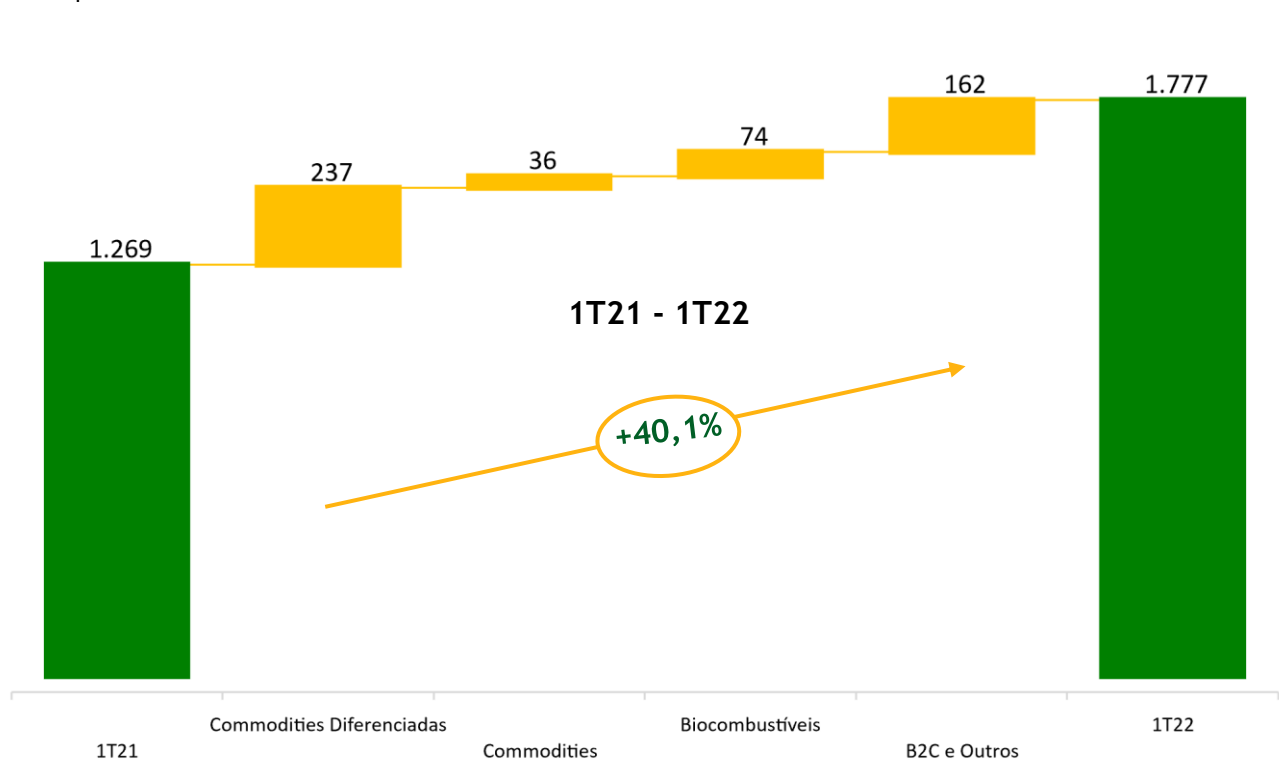
Receita Líquida

No período do 1T22, a Receita Líquida Consolidada totalizou R\$1,78 bilhões, um aumento de 40,1% em relação ao mesmo período de 2021.

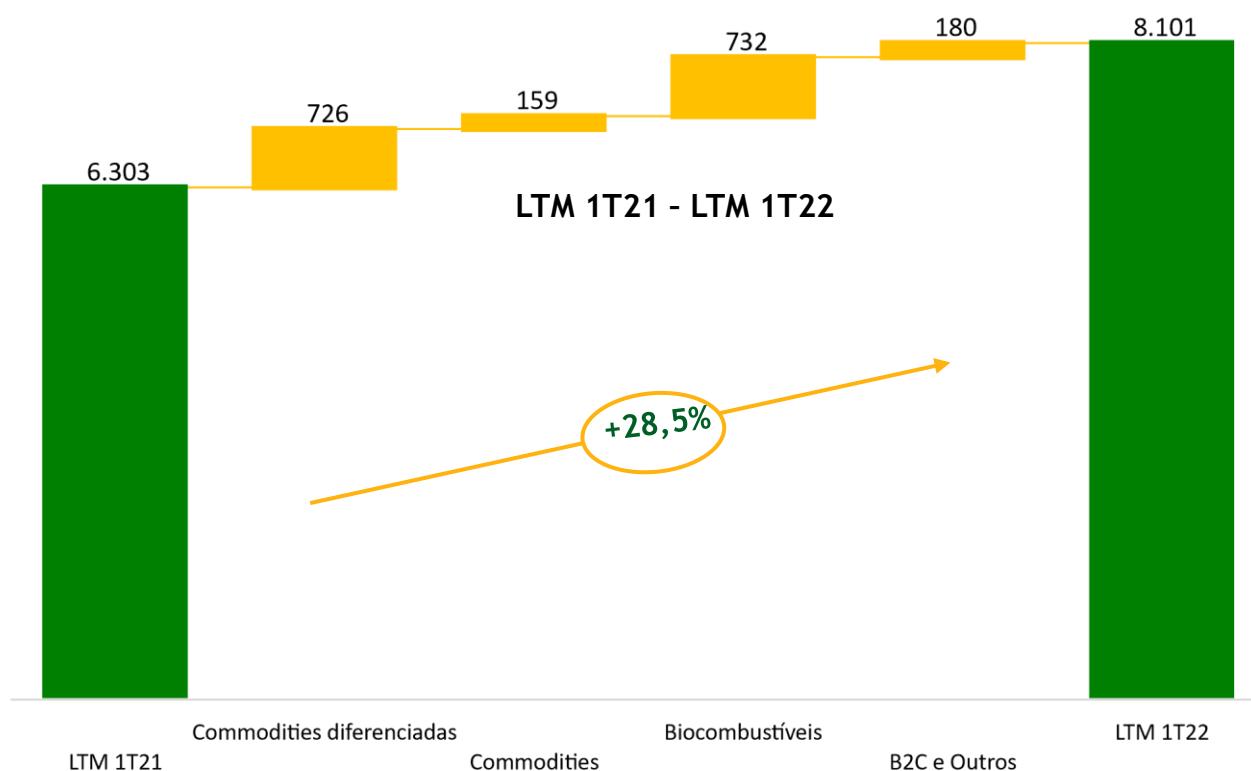
No LTM 1T22 a receita líquida totalizou R\$ 8,10 bilhões, um crescimento de 28,5% em relação ao LTM 1T21, com todos os segmentos de atuação apresentando crescimento. Essa variação ocorreu principalmente devido aos preços de vendas superiores em dólares americanos, apesar da apreciação do Real vs. Dólar em LTM 1T22 (médio R\$5,3350) vs. LTM 1T21 (médio R\$5,4096), e 5,5% de queda nos volumes comercializados nos últimos 12M 1T21, principalmente por menores exportações de grãos favorecendo o processamento no período.

Comentário do Desempenho

Em R\$ milhões

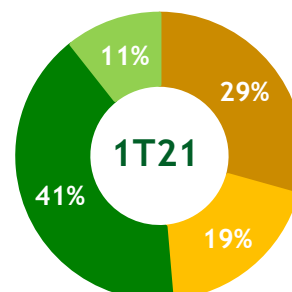
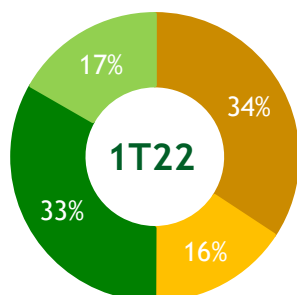


Em R\$ milhões



Comentário do Desempenho

A diversificação econômica de nossas operações contribuiu positivamente para o crescimento da receita. Os gráficos abaixo demonstram a representatividade de cada segmento nos períodos de 1T22 e 1T21:



■ Commodities diferenciadas ■ Commodities ■ Biocombustíveis ■ Produtos de consumo & outros

No 1T22, o percentual do segmento de “Commodities Diferenciadas” aumentou para 34% versus 29% no 1T21, devido a maiores volumes comercializados e preços em dólares 12,6% mais altos. Já no segmento de “Produtos de Consumo e Outros” houve exportação de milho em grãos no período, que contribuiu com R\$ 49,6 milhões para o aumento da receita líquida total, bem como o aumento na venda de óleo de soja refinado, representando no trimestre 17% da receita líquida total. No segmento de Commodities e Biocombustíveis apesar de uma representatividade menor na receita no 1T22 (16% e 33%, respectivamente) versus o 1T21 (19% e 41%, respectivamente) ambos apresentaram um crescimento nominal quando comparado ao 1T21 na ordem de 14,7% e 14,3%, respectivamente.

Já na comparação anual (LTM 1T22 x LTM 1T21), a receita líquida apresentou crescimento de 28,5%, atingindo R\$ 8,10 bilhões, como consequência do bom desempenho operacional em todos os segmentos de negócios, porém com maior representatividade no segmento de *commodities diferenciadas e biocombustíveis*. Todos os segmentos apresentaram crescimento de dois dígitos, tanto na comparação trimestral quando no acumulado para 12 meses.

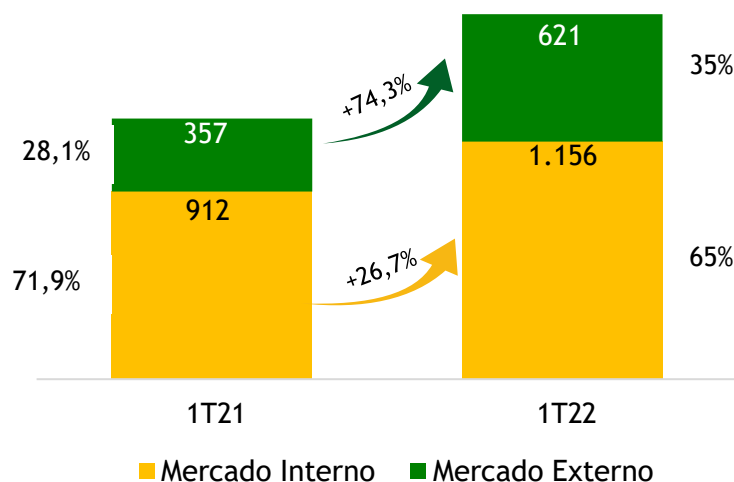
Comentário do Desempenho

Receita líquida por segmento R\$ mil	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
Commodities diferenciadas	608.878	372.241	63,6%	3.021.306	2.295.345	31,6%
Commodities	280.831	244.820	14,7%	1.437.272	1.278.133	12,5%
Biocombustíveis	590.652	516.696	14,3%	2.584.407	1.852.652	39,5%
Produtos de consumo & outros	296.734	134.949	119,9%	1.057.654	877.339	20,6%
Receita Líquida	1.777.095	1.268.707	40,1%	8.100.639	6.303.468	28,5%

Destinação das Vendas

Além da Receita Líquida por segmento operacional, apresentamos também a Receita Líquida por mercado de atuação.

Em R\$ milhões



No 1T22, tanto a Receita Líquida proveniente do Mercado Interno quanto a Receita Líquida referente ao Mercado Externo apresentaram crescimento em relação ao 1T21. O Mercado Interno apresentou 26,7% de crescimento em virtude do aquecimento do setor de proteínas animais por farelo, pelo aumento do consumo de derivados de milho no mercado interno e maiores preços de biodiesel. Já no mercado externo, houve um crescimento de 74,3%, com preços em dólares mais apreciados, volumes maiores e aumento nas exportações de milho em grãos no período. Em relação a participação na Receita Líquida total, o mercado interno representou 71,9% no 1T21 e 65% no 1T22, principalmente devido a preços mais elevados do biodiesel e maiores volumes de farelos e óleo refinando destinados ao mercado interno.

Comentário do Desempenho

Lucro Bruto e Margem Bruta

O lucro bruto no 1T22 reportou R\$217 milhões negativo comparado a R\$ 350 milhões positivos no 1T21. Como nossa atividade é sazonal, esse lucro bruto negativo é temporal e foi motivado pela marcação a mercado do alto estoque de soja em grãos no final do 1T22, explanado abaixo.

Uma das variáveis que influenciam no cálculo de MtM (Mark to Market) do estoque de soja em grãos é a taxa cambial, dado a forte apreciação do real frente ao dólar, principalmente no último mês do 1T22. O alto estoque de soja em grãos se caracteriza como “hedge natural” do endividamento em dólares e/ou de vendas de NDF’s. Assim, o efeito cambial negativo no CPV (causando neste trimestre em particular um lucro bruto negativo), é compensado pelo efeito positivo nas receitas financeiras pela variação cambial ativa da dívida e/ou pelo efeito positivo na marcação a mercado das posições de proteção com NDF’s.

A margem bruta no 1T22 foi de 12,2% negativo versus 27,6% positivo no 1T21. O efeito do câmbio que ocorreu nas vendas e na marcação ao mercado das NDFs do 1T22 foi o inverso do 1T21 quando o real se depreciou contra o dólar.

A soja em grãos é um dos nossos principais componentes de custo e grande parte é adquirida antecipadamente (de agosto a dezembro do ano anterior) com preços em reais, momento em que se faz o hedge da taxa *forward* para o período de entrega da soja (de fevereiro a abril do ano seguinte). Quando ocorre a entrega do grande volume de soja no período de safra, ocorre o carregamento de estoque, bem como a marcação a mercado desse estoque pelo valor do dólar, que é diferente daquelas fixadas por ocasião das compras antecipadas mediante NDF’s, trazendo um efeito negativo para dentro do CPV. As compras antecipadas de soja para entrega até 31/03/2022 foram adquiridas com taxa *forward* de R\$ 5,6308 e as compras no *spot* realizadas no 1T22 foram adquiridas com taxa média de R\$5,0652.

Assim, a matéria-prima (soja) que tem sua formação de preço atrelada à moeda estrangeira, marcada a mercado e sendo o principal componente do CPV, foi adquirida com base em taxas cambiais superiores à taxa cambial média da comercialização no 1T22 que foi R\$5,2330, bem como o estoque final de soja no 1T22 foi marcado a mercado em 31/03/2022 pela PTAX do dia a R\$4,7378, este último apresentando um efeito negativo temporário no CPV.

Comentário do Desempenho

Esses fatores contribuem diretamente para a volatilidade da margem bruta, à medida que a matéria-prima vai sendo processada e os produtos derivados sendo vendidos a taxas cambiais diferentes daquelas utilizadas na formação do preço de compra da soja (maiores ou menores). No entanto, os resultados das operações de hedge utilizadas como instrumento de proteção (dívida em dólar ou NDF), transitam diretamente na rubrica de receitas e/ou despesas financeiras (variação cambial passiva ou ativa), neutralizando assim o efeito negativo ou positivo na margem bruta.

Em mil R\$	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
Receita Líquida	1.777.095	1.268.707	40,1%	8.100.639	6.303.469	28,5%
Custo das Mercadorias Vendidas	-1.993.867	-918.371	117,1%	-7.628.048	-5.374.654	41,9%
Lucro Bruto	-216.772	350.336	-161,9%	472.591	928.815	-49,1%
<i>Margem Bruta</i>	<i>-12,20%</i>	<i>27,61%</i>	<i>-39,81 p.p.</i>	<i>5,83%</i>	<i>14,73%</i>	<i>-8,90 p.p.</i>

Custos e Despesas por Natureza

Nosso principal componente de custos no CPV são os grãos utilizados como matéria-prima (soja, milho e girassol), seguido pela conta de logística (frete). Os preços da soja, bem como a taxa cambial influenciam diretamente a nossa estrutura de custos variáveis. A quebra na safra sul-americana de soja (Região Sul do Brasil, Argentina e Paraguai), aliado ao conflito entre Rússia e Ucrânia, trouxe grande volatilidade para os preços de soja na Bolsa de Chicago. No 1T22, onde ocorre grande parte da comercialização por parte do produtor rural, a cotação média da soja base mês de maio/2022 na CBOT foi de 15,79 USD/bushell, comparado com 13,89 USD/bushell no 1T21.

Já os custos com logística no período 1T22 versus 1T21 cresceram devido à alta demanda por fretes no período de safra, ao aumento do valor do diesel, impactando no custo dos fretes no mercado local e os fretes marítimos que também tiveram um acréscimo significativo no LTM 1T22 vs. LTM 1T21, principalmente pela falta de containers e redução na oferta de navios para algumas rotas. Com exceção da rubrica matéria-prima, fretes e despesas de exportação e portuárias, todas ficaram estáveis ou reduziram se comparadas percentualmente com a Receita Líquida, apresentados na tabela abaixo:

Comentário do Desempenho

em mil R\$	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
Matéria-prima	-1.538.391	-629.062	144,6%	-6.419.356	-3.903.080	64,5%
% sobre a RL	-86,6%	-49,6%		-79,2%	-61,9%	
Fretes	-140.565	-92.152	52,5%	-520.642	-389.369	33,7%
% sobre a RL	-7,9%	-7,3%		-6,4%	-6,2%	
Despesa com Pessoal	-58.558	-53.151	10,2%	-246.498	-219.735	12,2%
% sobre a RL	-3,3%	-4,2%		-3,0%	-3,5%	
Despesas exportação e portuárias	-19.437	-11.344	71,3%	-83.150	-99.971	-16,8%
% sobre a RL	-1,1%	-0,9%		-1,0%	-1,6%	
Energia e combustíveis	-34.031	-25.184	35,1%	-133.198	-103.511	28,7%
% sobre a RL	-1,9%	-2,0%		-1,6%	-1,6%	
Depreciação e amortização	-16.588	-16.502	0,5%	-64.892	-63.859	1,6%
% sobre a RL	-0,9%	-1,3%		-0,8%	-1,0%	
Insumos	-21.389	-15.397	38,9%	-79.611	-60.196	32,3%
% sobre a RL	-1,2%	-1,2%		-1,0%	-1,0%	
Receita(custos) com operações de recompra e prêmio	-189.714	-11.731	1517,2%	-145.079	-443.049	-67,3%
% sobre a RL	-10,7%	-0,9%		-1,8%	-7,0%	
Outros	-59.161	-130.875	-54,8%	-368.586	-438.903	-16,0%
% sobre a RL	-3,3%	-10,3%		-4,6%	-7,0%	
Custos Totais	-2.077.834	-985.398	110,9%	-8.061.012	-5.721.673	40,9%
Receita Líquida	1.777.095	1.268.707	40,1%	8.100.639	6.303.469	28,5%
Custos Totais sobre a RL	-116,9%	-77,7%		-99,5%	-90,8%	
Custo dos Produtos Vendidos	-1.993.867	-918.371	117,1%	-7.628.048	-5.374.654	41,9%
Despesas Comerciais	-43.740	-29.579	47,9%	-199.698	-192.828	3,6%
Despesas Gerais e Administrativas	-39.938	-34.265	16,6%	-237.047	-150.267	57,8%
PCE - clientes e adto a fornecedores	-289	-3.183	-90,9%	3.781	-3.923	-196,4%

Tanto no comparativo trimestral (1T22 vs.1T21), como no comparativo dos últimos 12 meses (LTM 1T22 vs. LTM 1T21), os custos com matéria-prima (principalmente soja), aumentaram 37% e 17,3%, respectivamente em relação à Receita Líquida, devido as sucessivas altas da commodity na Bolsa de Chicago, depreciação do Real frente ao Dólar e temporariamente pela marcação a mercado dos estoques. As despesas de exportação e portuárias também apresentaram aumento, em função de aumento nos fretes marítimos e depreciação do câmbio. Já a rubrica de “Outros” nos últimos 12 meses contempla gastos decorrentes de: pagamento de Participação nos Lucros e Resultados (PLR), gastos com assessorias, consultorias jurídicas e auditorias, provenientes do registro de companhia aberta na CVM-Comissão de Valores Imobiliários, das operações de captação no mercado de capitais, comissão sobre vendas, prestação de serviços, P&D, dentre outros.

A rubrica de “Receitas (custos) com operações de recompra e prêmio” sofreu uma grande variação tanto no LTM 1T22 versus LTM 1T21 quanto no 1T22 versus 1T21, em função das sucessivas altas da soja e seus derivados na Bolsa de Chicago, sendo que no 1T22 foram motivadas pelo fator guerra entre Rússia e Ucrânia, o que fez com que a empresa optasse

Comentário do Desempenho

pela fixação dos preços nas operações de hedge do Prêmio Paranaguá nesses períodos, exercendo a opção de transferir a posição de contratos futuros para o comprador (“cláusula *sellers to give-up*”). Essa fixação de preços em bolsa elimina a margem diária de remessas para a Bolsa de Chicago. Por outro lado, os contratos de vendas são marcados a mercado (MtM) e liquidados financeiramente apenas no vencimento.

A receita (custo) com operações de recompra e prêmio, resulta dos contratos de prêmios de compra e venda no Porto de Paranaguá, utilizados como mecanismo de “*hedge*”, para proteção contra oscilações dessa variável na formação do preço da soja e de seus derivados. Para melhor comparação, tais valores podem ser analisados em conjunto com a rubrica de matéria-prima, já que essa é uma operação de *hedge* da *commodity* soja.

Resultado por Segmento

Commodities Diferenciadas

A receita líquida com *commodities* diferenciadas atingiu R\$ 608,88 milhões no 1T22, um aumento de 63,6% versus 1T21, devido a 48% de maiores volumes comercializados e ao aumento nos preços dos produtos (em média 12,6%), com maior representatividade para os preços de Glicerina Bidestilada, Farelo Hipro e SPC - Proteína Concentrada de Soja. Apesar de preços melhores para o SPC, os volumes de vendas no 1T22 foram 30% inferiores ao mesmo trimestre no ano passado devido a uma menor recomposição de estoques por parte dos produtores de ração frente as incertezas da guerra. No entanto, houve um incremento expressivo nas vendas de Farelo Hipro GMO, cuja demanda estava aquecida no 1T22. Para o SPC, esperamos uma recuperação nos próximos meses frente as operações de frame já contratadas.

Já no LTM 1T22, a receita líquida de *commodities* diferenciadas aumentou 31,6% em comparação ao LTM 1T21, atingindo a marca de R\$ 3, 02 bilhões.

Em mil R\$	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
Receita líquida	608.878	372.241	63,6%	3.021.306	2.295.346	31,6%
Lucro Bruto	135.693	40.212	237,4%	868.390	784.596	10,7%
Margem Bruta	22,3%	10,8%	11,48 p.p.	28,7%	34,2%	-5,44 p.p.

Comentário do Desempenho

Dentro do segmento de commodities diferenciadas estão inclusos os produtos “glicerina e glicerina bidestilada”, os quais são coprodutos do processamento de biodiesel. Assim, para melhor reflexão e comparação do resultado, fizemos um ajuste, alocando a Receita e o lucro Bruto no segmento de biocombustíveis, conforme demonstramos no quadro a seguir.

Em mil R\$ (sem glicerina)	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
<i>Receita líquida</i>	608.878	372.241	63,6%	3.021.306	2.295.346	31,6%
(-) Glicerina	-67.384	-23.146	191,1%	-189.598	-71.904	163,7%
(=) Receita Líquida Ajustada	541.494	349.095	55,1%	2.831.708	2.223.442	27,4%
Lucro Bruto	135.693	40.212	237,4%	868.390	784.596	10,7%
(-) Lucro Bruto Glicerina	-59.790	-19.524	206,2%	-170.809	-59.462	187,3%
(=) Lucro Bruto Ajustado	75.903	20.688	266,9%	697.581	725.134	-3,8%
Margem Bruta Ajustada	14,0%	5,9%	8,09 p.p.	24,6%	32,6%	-7,98 p.p.

Os efeitos da variação cambial (real frente ao dólar americano), bem como a composição do custo da matéria-prima (explicada no tópico Lucro Bruto e Margem Bruta) também exercem forte influência nas margens brutas dos segmentos de negócios, já que a soja é o principal componente de custo de todos os segmentos.

Commodities

A receita líquida de *commodities* atingiu R\$ 280,83 milhões no 1T22, um crescimento de 14,7% na comparação com o 1T21. Já na comparação entre o LTM 1T22 e o LTM 1T21, mesmo com a redução nas exportações de soja em grãos em detrimento do esmagamento, o aumento foi de 12,5%, atingindo R\$1,437 bilhões, devido à alta nos preços dos produtos (em média 14,6%), sendo o farelo de soja o produto de maior representatividade.

Em mil R\$	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
<i>Receita Líquida</i>	280.831	244.820	14,7%	1.437.272	1.278.133	12,5%
<i>Lucro Bruto</i>	3.458	-4.323	-180,0%	160.439	91.054	76,2%
<i>Margem Bruta</i>	1,2%	-1,8%	3,00 p.p.	11,2%	7,1%	4,04 p.p.

Comentário do Desempenho

Biocombustíveis

A receita líquida de biocombustíveis no 1T22 cresceu 141,3% em comparação ao 1T21 atingindo R\$ 590,6 milhões e crescimento de 73,2% entre o LTM 1T22 e o LTM 1T21, resultando em R\$2,856 bilhões. Mesmo com a redução da mistura obrigatória no diesel para 10% (B10) e por consequência menor demanda, os preços médios de venda de biodiesel no período do 1T22 tiveram um aumento de 34%, compensando a redução de 18,9% nos volumes comercializados no 1T22.

Em mil R\$	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
Receita líquida	590.652	244.820	141,3%	2.856.284	1.648.849	73,2%
Lucro Bruto	90.422	-4.323	-2191,6%	272.761	365.396	-25,4%
Margem Bruta	15,3%	-1,8%	17,07 p.p.	9,5%	22,2%	-12,61 p.p.

A “glicerina e a glicerina bidestilada” são coprodutos do processo de biodiesel. Assim, para melhor reflexão e comparação do resultado, alocamos a receita e o lucro bruto no segmento de “Biocombustíveis”, conforme tabela abaixo:

Em mil R\$ (com Glicerina)	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
Receita líquida	590.652	244.820	141,3%	2.856.284	1.648.849	73,2%
(+) Glicerina	67.384	23.146	191,1%	189.598	71.904	163,7%
(=) Receita Líquida Ajustada	658.036	267.966	145,6%	3.045.881	1.720.753	77,0%
Lucro Bruto	90.422	-4.323	-2191,6%	272.761	365.396	-25,4%
(+) Lucro Bruto Glicerina	59.790	19.524	206,2%	170.809	59.462	187,3%
(=) Lucro Bruto Ajustado	150.212	15.201	888,2%	443.570	424.858	4,4%
Margem Bruta Ajustada	22,8%	5,7%	17,15 p.p.	14,6%	24,7%	-10,13 p.p.

Com a adição das vendas de glicerina ao segmento de biodiesel a margem bruta do trimestre ficou em 22,8% vs. 5,7% no 1T21. Adicionalmente, no 1T22, emitimos 45.510 CBios (créditos de descarbonização) representando uma receita de R\$ 3,84 milhões, com as certificações das unidades de São Simão, Sorriso e Ipameri, esta última unidade certificada em janeiro de 2022 para emissão de CBios dentro do programa Renovabio.

Comentário do Desempenho

Produtos de consumo & outros

No 1T22, a receita líquida do segmento “Produtos de Consumo & Outros” alcançou R\$ 296,7 milhões (+119,9% vs. 1T21), principalmente pelo aumento no volume devido a exportações de milho em grãos e um aumento nos preços e no volume de óleo refinado de soja. Já na comparação entre LTM 1T22 e LTM 1T21, a receita chegou a R\$ 1,057 bilhões, representando um aumento de 20,6%, devido ao aumento nos preços, contrabalanceando uma redução de 17,2% no volume das vendas. A margem bruta manteve-se estável, tanto no comparativo dos trimestres quanto no comparativo LTM. O produto de maior destaque neste segmento é o óleo de soja refinado envasado.

Em mil R\$	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
Receita Líquida	296.734	134.949	119,9%	1.057.654	877.338	20,6%
Lucro Bruto	64.383	30.942	108,1%	243.193	201.728	20,6%
Margem Bruta	21,7%	22,9%	-1,2 p.p.	23,0%	23,0%	0,00 p.p.

Despesas Operacionais

As despesas operacionais do 1T22 totalizaram R\$ 66,46 milhões, uma queda de 18,2% em relação ao ano 1T21, em função do acréscimo das vendas e despesas comerciais variáveis, com destaque para as rubricas de “despesas com exportação e comissão sobre vendas”, que são atreladas ao dólar e percentual sobre as vendas, respectivamente. No entanto, quando comparado percentualmente à receita líquida houve uma queda de 267bps vs. 1T21, de 6,4% para 3,7% sobre a receita líquida.

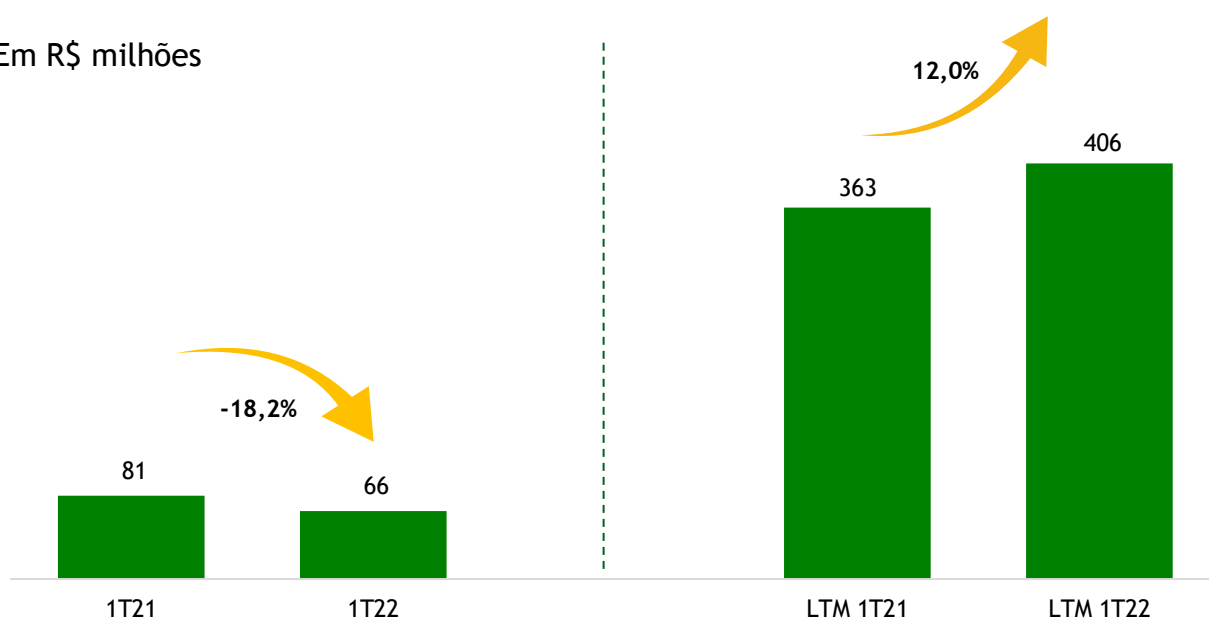
Em mil R\$	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
Vendas	-43.740	-29.579	47,9%	-199.698	-192.828	3,6%
Gerais e Administrativas	-39.938	-34.265	16,6%	-237.047	-150.267	57,8%
Perdas ¹	-289	-3.186	-90,9%	3.784	-3.926	-196,4%
Equivalência Patrimonial	4.186	615	580,7%	9.239	4.333	113,2%
Outras Receitas (Despesas)	13.324	-14.857	-189,7%	17.560	-19.897	-188,3%
Despesas Operacionais Totais	-66.457	-81.272	-18,2%	-406.162	-362.585	12,0%
Receita Líquida	1.777.095	1.268.707	40,1%	8.100.639	6.303.469	28,5%
% sobre a RL	3,7%	6,4%	-2,67 p.p.	5,0%	5,8%	-0,74 p.p.

(1) Perdas por Redução ao Valor Recuperável de Contas a Receber e Adiantamentos

Comentário do Desempenho

Já no LTM 1T22, as despesas operacionais totalizaram R\$406,16 milhões, um aumento de 12,0% em relação ao LTM 1T21, também em função do crescimento de 28,5% nas vendas, despesas comerciais variáveis, gastos com assessorias, certificações, consultorias jurídicas e auditorias, provenientes do registro de companhia aberta na CVM-Comissão de Valores Imobiliários, das operações de captação no mercado de capitais e provisão de participação nos lucros. Entretanto, em termos de representatividade sobre a Receita Líquida, o percentual de 5,0% do LTM 1T22 ficou abaixo 0,74 pp dos 5,8% reportados no LTM 1T21.

Em R\$ milhões



EBITDA e Margem EBITDA

No 1T22, o EBITDA Ajustado foi de R\$ 101 milhões, 2,4% acima do EBITDA Ajustado do 1T21. A margem EBITDA Ajustado no trimestre foi de 5,7%, 210 bps abaixo da margem de 7,8% do primeiro trimestre de 2021.

Já no LTM 1T22, o EBITDA Ajustado reportou R\$ 579 milhões, 34,3% acima em relação do LTM 1T21, quando reportamos R\$ 431 milhões. A margem EBITDA Ajustada do LTM 1T22 foi de 7,2%, um aumento de 0,31 p.p. comparado ao LTM 1T21, que foi de 6,8%.

Comentário do Desempenho

EBITDA / EBITDA Ajustado - em mil R\$ e %	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
Resultado líquido do exercício	27.659	49.994	-44,7%	331.532	236.031	40,5%
(+/-) IRPJ/CSSL corrente e diferido	16.757	3.297	408,2%	29.472	-768	-3937,5%
(+/-) Resultado financeiro, líquido	-327.645	215.776	-251,8%	-294.578	330.970	-189,0%
(+) Depreciação e amortização	16.588	16.502	0,5%	64.892	63.859	1,6%
EBITDA	-266.641	285.569	-193,4%	131.318	630.092	-79,2%
(+) Receita Variação Cambial - Efeito Hedge	605.389	121.988	396,3%	1.319.899	918.633	43,7%
(-) Despesa Variação Cambial - Efeito Hedge	-232.879	-308.174	-24,4%	-813.483	-1.113.125	-26,9%
(+/-) Equivalência Patrimonial	-4.186	-615	580,7%	-9.239	-4.333	113,2%
Efeitos Não Recorrentes:						
(-) Ressarcimento de PIS/Cofins (BC ICMS)*	-580	0	N.A.	-49.126	0	N.A.
EBITDA Ajustado	101.103	98.768	2,4%	579.369	431.267	34,3%
Receita operacional líquida	1.777.095	1.268.707	40,1%	8.100.639	6.303.469	28,5%
Margem EBITDA (1)	-15,0%	22,5%	-37,51 p.p.	1,6%	10,0%	-8,37 p.p.
Margem EBITDA Ajustado (2)	5,7%	7,8%	-2,10 p.p.	7,2%	6,8%	0,31 p.p.

* Ressarcimento de Pis/Cofins conforme decisão do STF em 13/05/2021, que reconheceu a inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS/Cofins como inconstitucional.

(1) Margem EBITDA calculada pela divisão do EBITDA pela receita operacional líquida

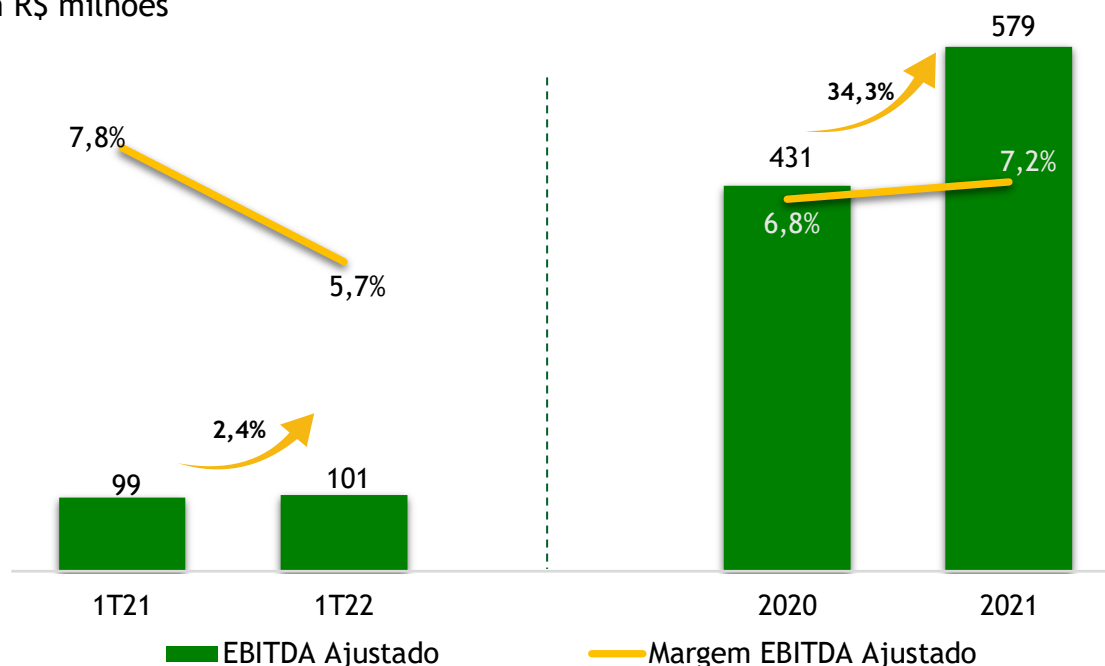
(2) Margem EBITDA Ajustada calculada pela divisão do EBITDA Ajustado pela receita operacional líquida

A queda da margem EBITDA Ajustado justifica-se também pela sazonalidade da atividade, pelo maior nível de soja comprada e estocada no 1T22 vs. 1T21, aumento da conta frete, por menores volumes contratados de biodiesel (devido a redução da mistura para 10%), maiores vendas de produtos com menor valor agregado (farelo hipro GMO) e menores vendas de SPC NGMO no segmento de commodities diferenciadas, que esperamos se reverter nos próximos trimestres devido as operações de frame já contratadas.

Vale destacar que o EBITDA Ajustado elimina os efeitos não-recorrentes, bem como a equivalência patrimonial das Joint Ventures no Terminal XXXIX de Santos e no TSS-Terminal de São Simão, os quais são divulgados separadamente no release anual.

Comentário do Desempenho

Em R\$ milhões



Hedge

A Companhia possui uma sólida política de hedge cambial e de commodities para gerir os riscos de exposição nesses ativos. Com o objetivo de mitigar o risco, análises da exposição cambial são realizadas diariamente, utilizando NDF - *Non Deliverable Forward* e outros produtos estruturados, além de contar com o Comitê Econômico-Financeiro dedicado aos assuntos econômicos e financeiros.

A reconciliação entre o EBITDA e o EBITDA Ajustado é feita mediante a adição das receitas de Variação Cambial, exclusão das despesas de Variação Cambial e adição e/ou exclusão de Efeitos Não Recorrentes. A reconciliação ocorre devido as receitas do setor exportador, no qual atuamos, serem afetadas diretamente pela oscilação do real frente ao dólar, tanto para cima quanto para baixo. Essa oscilação também afeta a rubrica de CPV-Custos dos Produtos Vendidos (especialmente matéria-prima), tendo em vista que a Companhia efetua grande parte de suas compras de forma antecipada fazendo o hedge do dólar futuro mediante NDF, cujos resultados transitam pelas receitas e/ou despesas financeiras como variação cambial.

A Companhia também adquire parte da principal matéria-prima (soja em grãos) de janeiro a meados de abril, para suportar seu programa de esmagamento anual. Nesse período, o estoque da commodity é um importante “hedge natural” do passivo da Companhia atrelado

Comentário do Desempenho

à moeda norte-americana. No decorrer do ano, essa matéria-prima é processada e comercializada com taxas cambiais diferentes do período de aquisição. Em contrapartida, o efeito cambial da dívida (para mais ou para menos) transita pelas receitas ou despesas com variação cambial (financeiras), com o efeito do hedge natural mencionado.

Na tabela abaixo demonstramos o efeito das variações cambiais provenientes das operações da companhia, as quais são adicionadas e excluídas na reconciliação do cálculo do EBITDA para o EBITDA Ajustado:

Variação Cambial - em mil R\$	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
Ativa proveniente de:						
ACC/Pré-pagamento	210.745	8.224	2462,6%	487.940	289.505	68,5%
Contratos Futuros	1.289	31.171	-95,9%	17.587	56.133	-68,7%
NCE	43.999	-	N.A.	72.983	24.002	204,1%
Clientes no exterior/câmbio pronto	16.345	35.030	-53,3%	239.150	271.257	-11,8%
Da investida no exterior	-	-	N.A.	9.390	-104	-9128,8%
Outros	36.767	1.382	2560,4%	62.223	41.458	50,1%
Forward"/"swap"/câmbio travado	296.244	46.181	541,5%	430.626	236.382	82,2%
Variação Cambial Ativa	605.389	121.988	396,3%	1.319.899	918.633	43,7%
Passiva proveniente de:						
ACC/Pré-pagamento	-1.273	-142.491	-99,1%	-215.470	-434.778	-50,4%
Contratos Futuros	0	0	N.A.	-50.936	-26.287	93,8%
NCE	-54.838	-12.312	345,4%	-80.613	-39.702	103,0%
Clientes no exterior/câmbio pronto	-128.415	-9.575	1241,1%	-314.674	-267.409	17,7%
Da investida no exterior	-13.103	-6.763	93,7%	-20.915	-6.763	N.A.
Outros	-8.961	-20.704	-56,7%	-9.152	-82.424	-88,9%
Forward"/"swap"/câmbio travado	-26.289	-116.329	-77,4%	-121.723	-255.762	-52,4%
Variação Cambial Passiva	-232.879	-308.174	-24,4%	-813.483	-1.113.125	-26,9%
Variação Cambial Total	372.510	-186.186	-300,1%	506.416	-194.492	-360,4%

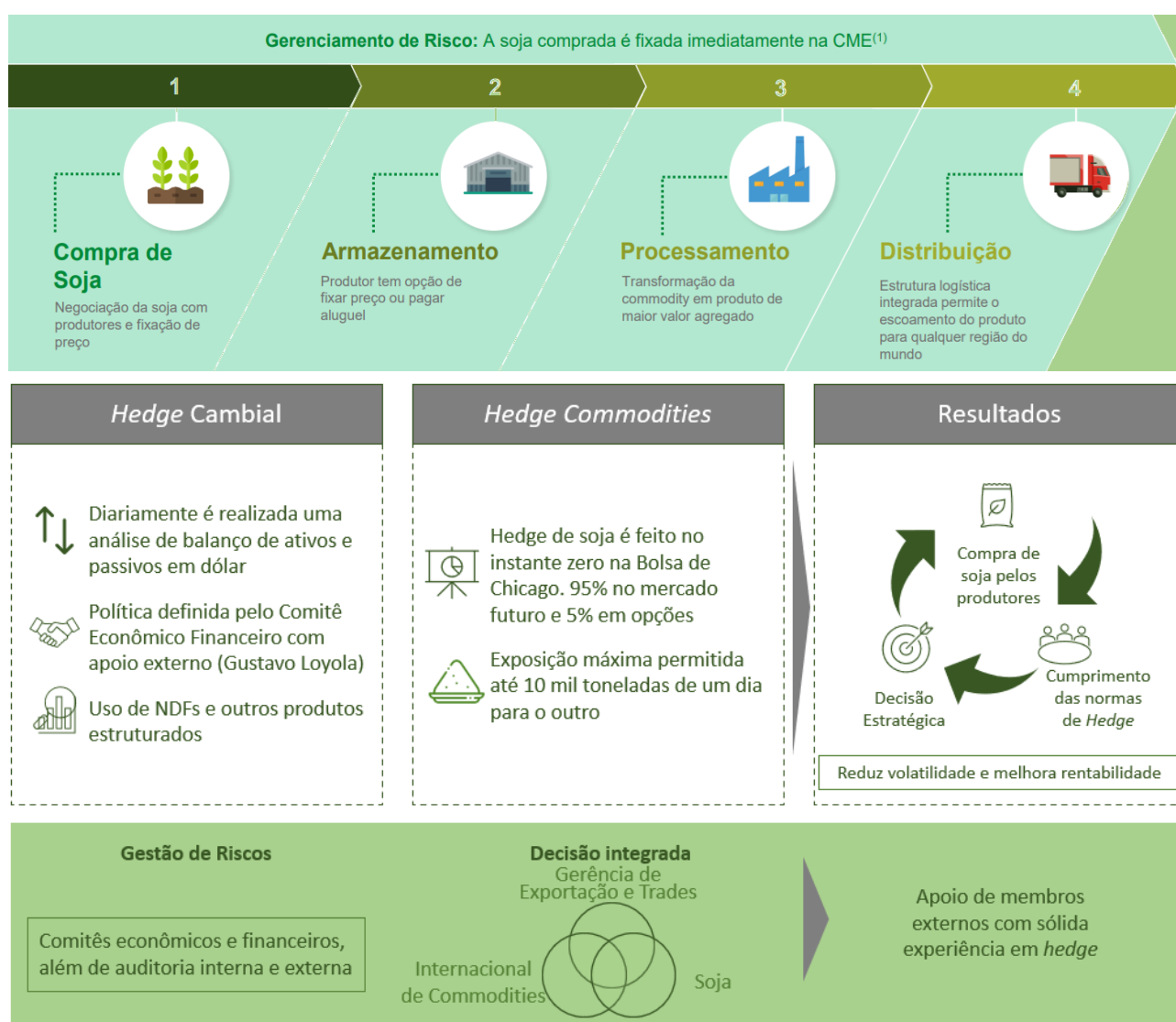
Fonte: Nota Explicativa nº 19 das Demonstrações Financeiras (página 51)

Comentário do Desempenho

Mecanismos de *Hedge*

Com relação a exposição das commodities, a Companhia faz o hedge no instante zero, na Bolsa de Chicago, sendo no mínimo 95% em mercado futuro e até 5% no mercado de opções.

Vale destacar que a Companhia possui tolerância de exposição máxima permitida de 10 mil toneladas de um dia para outro, o que reduz a volatilidade das operações e melhora a rentabilidade do negócio. A companhia possui política rigorosa e controles rígidos de risco e posições de hedge.



Comentário do Desempenho

Endividamento

Em 2021, a Caramuru iniciou um programa de “*Liability Management*”, visando melhoria da estrutura e das condições do seu endividamento. No 1T21, foi emitido um CRA convencional de R\$200 milhões e no 4T21 um CRA Verde (com certificação do Framework por uma SOP), no valor de R\$354,6 milhões, ambos com vencimento em 6 anos, e no final do trimestre concluímos uma operação de securitização de recebíveis de US\$40 milhões para investidores internacionais.

Em decorrência da sazonalidade de nossa atividade, no primeiro trimestre ocorre grande necessidade de capital de giro para aquisição de matéria-prima pela Companhia, que afeta diretamente o cálculo do endividamento e do índice de liquidez (saldo de estoques no final do 1T22 era de R\$3,42 bilhões e no final do 1T21 era de R\$1,04 bilhão). No entanto, a Companhia considera satisfatório, tanto o endividamento líquido como o índice de liquidez reportados ao final do 1T22.

A dívida líquida (expressa pelo endividamento total menos o total de caixa e equivalentes de caixa), em 31 de março de 2022 era de R\$2,99 bilhões e em 31 de março de 2021 era de R\$ 2,39 bilhões, um aumento de 24,8%. A dívida líquida em 31 de dezembro de 2021 era de R\$1,30 bilhões em linha com a reportada no mesmo período em 2020.

Vale ressaltar que a Companhia adquire grande parte do estoque de matéria-prima no período de safra (fevereiro a abril), para o cumprimento de seu programa de esmagamento. Assim, dada a sazonalidade da operação, a Companhia entende que a melhor análise do indicador Dívida Líquida/EBITDA seja em bases anuais, conforme pode-se observar ao final do 4T21, quando tivemos uma queda expressiva no indicador de Dívida Líquida/EBITDA, que era de 2,26 vezes vs 3,13 vezes no 4T20.

Em mil R\$ e mil USD	Período findo em					
	31/03/2022	31/03/2021	Variação	31/12/2021	31/12/2020	Variação
Empréstimos de Curto Prazo	2.282.366	2.134.180	6,9%	1.918.537	1.088.129	76,3%
Empréstimos de Longo Prazo	1.402.125	953.157	47,1%	1.387.510	1.054.565	31,6%
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	693.458	690.413	0,4%	2.000.811	858.574	133,0%
Dívida Líquida em R\$	2.991.033	2.396.924	24,8%	1.305.236	1.284.120	1,6%
Taxa Cambial em 31/03	4,7378	5,6973		5,5805	5,1967	
Dívida Líquida em US\$	631.313	420.712	50,1%	233.892	247.103	-5,3%
EBITDA Ajustado (12 meses)	579.369	431.267	34,3%	577.034	410.678	40,5%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (12 meses)	5,16x	5,56x	-7,1%	2,26x	3,13x	-27,7%

Comentário do Desempenho

O índice de liquidez corrente ficou em 1,25 em 31/03/2022 e 1,15 em 31/03/2021.

Liquidez Corrente	31/03/2022	31/03/2021	Variação	31/12/2021	31/12/2020	Variação
Índice de Liquidez Corrente	1,25	1,15	8,4%	1,36	1,29	5,7%

Iniciativas ESG

A Caramuru Alimentos atua de acordo com sua visão 2025, destacando-se com práticas de ESG; " Atuar a partir de princípios de sustentabilidade ambientais, sociais e econômicos."

Em relação a governança, a Caramuru adota os mais altos padrões de governança corporativa. A empresa possui um conselho estabelecido com dois membros independentes, e desde 2018 a Companhia possui diversos comitês de assessoramento ao Conselho de Administração; (i) Comitê Econômico e Financeiro; (ii) Comitê de Produtos Especiais de Commodities, Soja e Derivados e Logística/Porto; (iii) Comitê de Milho, Girassol e Mix e Armazéns Gerais; e (iv) Comitê de Auditoria Estatutário. Comitê de Estratégia.

Em 2018, também foi implementado o Programa de Integridade na Companhia, contemplando políticas e regimentos, com revisão do Código de Ética e Conduta e a criação da área de *Compliance*. Ademais, nesse mesmo ano o comitê de Auditoria Interna passou a contemplar o *Compliance*, passando a denominar-se Comitê de Auditoria Interna e Integridade.

Em 2021, a Caramuru avançou ainda mais na questão da governança corporativa. Eleger um conselheiro independente para presidente do Conselho de Administração, Dr. Gustavo Loyola Laboissière. O acionista, Sr. Alberto Borges de Souza, deixou a presidência do Conselho, sendo eleito Coordenador do Comitê de Estratégia para assessoramento do Conselho de Administração.

Em 2022 avançaremos nas questões relacionadas a governança. Dentro dos nossos planos está a migração do nosso relatório de sustentabilidade para o modelo de reporte GRI (Global Reporting Initiative), bem como a conclusão do nosso inventário GEE (Gases do Efeito Estufa). São dois importantes passos na direção da transparência na prestação de contas

Comentário do Desempenho

aos nossos stakeholders. Na governança, temos avançado também em nosso programa Sustentar com a acreditação por uma agência externa.

Na área ambiental, a Caramuru garante produtos sustentáveis com rastreabilidade, que atendam as demandas globais, seguindo rigorosos processos de controle, habilitados pelas mais exigentes certificações nacionais e internacionais: Em 2015, a empresa lançou o Programa Sustentar para auxiliar no desenvolvimento técnico e capacitação dos produtores rurais com questões ESG. A metodologia do Programa Sustentar cumpre as diretrizes do *T4SD - Trade For Sustainable Development* (Comércio para o Desenvolvimento Sustentável); atende ao Padrão *FEFAC - European Feed Manufacturer's Federation* (Federação Europeia dos Fabricantes de Ração Animal e cumpre as ODS - Objetivos para Desenvolvimento Sustentável, da ONU. Por fim, cabe destacar que a Caramuru cumpre integralmente a Moratória da Soja, desde 2008, fomos uma das primeiras processadoras de soja no país a se comprometer com aquisições de matérias-primas originadas em área de desmatamento zero no bioma amazônico, e em agosto de 2020, assumimos também o compromisso público de não originar soja em áreas desmatadas no bioma do Cerrado.

Na área social, com base em 31 de março de 2022 a Caramuru possuía em seu quadro 2.558 colaboradores, sendo 1.081 em Itumbiara, Goiás, sua sede. Nosso compromisso com a sociedade também passa pela relação com as comunidades nas quais atuamos. Temos consciência de que as empresas podem ser agentes importantes para além do desenvolvimento econômico. A nossa atuação social é focada na educação pública ao proporcionarmos atividades extracurriculares, com o objetivo de incentivar os estudantes a permanecerem nas escolas.

Iniciamos recentemente nosso programa “Segurança Atitude Consciente” visando estabelecer nova cultura de segurança baseada em comportamento; promover maior engajamento das lideranças com a cultura de segurança no trabalho; comprometimento de todos os colaboradores em participar da segurança; e, elevar a segurança da escala de prioridades para a escala de valores, visto ser este um dos temas mais relevantes em nossa matriz de materialidade.

A Companhia também atua em diferentes frentes com ações afirmativas na comunidade. Desde 1998, mantém parcerias com escolas municipais e estaduais através do Programa Aprendendo com Você, atendendo mais de 500 estudantes, de forma direta e com idade

Comentário do Desempenho

entre 4 e 18 anos, com renda familiar de um a dois salários-mínimos. A Companhia também apoia o programa da *Junior Achievement*, organização internacional não governamental, que visa através de trabalhos voluntários a capacitação de jovens tanto do ensino fundamental e ensino médio. Desde 2012, auxilia no Projeto Reciclar, que consiste na coleta seletiva realizada em Itumbiara, que tem o objetivo de gerar emprego e renda fixa mensal para os associados.



Comentário do Desempenho

Anexos

Demonstrativo de Resultados

Em R\$ mil	1T22	1T21	Variação	LTM 1T22	LTM 1T21	Variação
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.777.095	1.268.707	40,1%	8.100.639	6.303.469	28,5%
CUSTO DOS PRODUTOS, DAS MERCADORIAS E DOS SERVIÇOS VENDIDOS	-1.993.867	-918.371	117,1%	-7.628.048	-5.374.654	41,9%
LUCRO BRUTO	-197.484	350.336	-156,4%	491.879	928.815	-47,0%
	-11,11%	27,61%		6,07%	14,73%	
Receitas (despesas) operacionais:						
Comerciais	-43.740	-29.579	47,9%	-199.698	-192.828	3,6%
Gerais e administrativas	-39.938	-34.265	16,6%	-237.047	-150.267	57,8%
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber e adiantamentos	-289	-3.183	-90,9%	3.781	-3.923	-196,4%
Resultado de equivalência patrimonial	4.186	615	580,7%	9.239	4.333	113,2%
Outras receitas (despesas)	13.324	-14.857	-189,7%	17.560	-19.897	-188,3%
Resultado operacional antes do resultado financeiro	-283.229	269.067	-205,3%	66.426	566.233	-88,3%
Receita financeira	631.340	127.386	395,6%	1.373.723	932.426	47,3%
Despesa financeira	-303.695	-343.162	-11,5%	-1.079.145	-1.263.396	-14,6%
Resultado financeiro líquido	44.416	53.291	-16,7%	361.004	235.263	53,4%
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	44.416	53.291	-16,7%	361.004	235.263	53,4%
Imposto de renda e contribuição social						
Corrente	-1.031	-1.337	-22,9%	-18.553	-31.167	-40,5%
Diferido	-15.726	-1.960	702,3%	-10.919	31.935	-134,2%
	-16.757	-3.297	408,2%	-29.472	768	-3937,5%
Resultado do exercício	27.659	49.994	-44,7%	331.532	236.031	40,5%
Lucro básico e diluído por ação - ON (média ponderada)	1,13	2,05	-44,7%	13,56	9,66	40,5%

Comentário do Desempenho

Balanco Patrimonial - Ativo

Em mil R\$	31/03/2022	31/12/2021
ATIVO		
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	693.458	2.000.811
Aplicações Financeiras	6.001	6.001
Contas a receber	530.818	461.329
Estoques	3.421.813	1.043.561
Adiantamentos a fornecedores	64.043	124.482
Impostos e contribuições a recuperar	136.213	161.366
Contas a receber com partes relacionadas	196	294
Depósito caução e ajustes de contratos futuros	1.199.982	1.017.437
Contratos de "forward" e "swap" a receber	158.368	27.289
Despesas antecipadas e outras contas a receber	157.622	59.706
TOTAL DO ATIVO CIRCULANTE	6.368.514	4.902.276
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Aplicações financeiras de longo prazo	2.676	2.528
Impostos e contribuições a recuperar	511.644	450.099
Imposto de renda e contribuição social diferidos	130.338	146.064
Depósitos judiciais	15.338	15.273
Adiantamento a fornecedores	4.058	7.064
Contas a receber	3000	-
Outras contas a receber	3.113	3.666
Outros investimentos	470	470
Investimentos em controladas em conjunto	81.471	69.689
Investimentos em controladas	0	0
Imobilizado	923.045	913.205
Intangível	5.492	4.429
Direito de uso	33.360	35.440
TOTAL DO ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.714.005	1.647.927
TOTAL DO ATIVO	8.082.519	6.550.203

Comentário do Desempenho

Balanço Patrimonial - Passivo

Em mil R\$	31/03/2022	31/12/2021
PASSIVO		
PASSIVO CIRCULANTE		
Empréstimos e financiamentos	2.282.366	1.918.537
Fornecedores	1.383.310	437.651
Passivo de arrendamento	8.320	8.320
Salários e encargos sociais	30.451	58.093
Impostos, taxas e contribuições a recolher	32.322	25.956
Mútuos com partes relacionadas	0	0
Provisão para passivo a descoberto de controladas	0	0
Contas a pagar a partes relacionadas	22	851
Ajustes de contratos futuros	1.284.146	1.050.419
Contratos de "forward" e "swap" a pagar	19.141	33.612
Adiantamento de clientes	14.521	17.946
Outras contas a pagar	35.514	46.535
TOTAL DO PASSIVO CIRCULANTE	5.090.113	3.597.920
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Empréstimos e financiamentos	1.402.125	1.387.510
Fornecedores	1.632	1.875
Passivo de arrendamento	25.654	27.734
Imposto de renda e contribuição social diferidos	0	0
Provisão para riscos	7.881	7.881
Mútuos com partes relacionadas	0	0
Benefício pós-emprego	5.463	5.282
Outras contas a pagar	7.249	7.258
TOTAL DO PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.450.003	1.437.540
TOTAL DO PASSIVO	6.540.116	5.035.460
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	862.726	862.726
Reserva de lucros	594.219	594.532
Ajuste de avaliação patrimonial	57.226	57.485
Lucros Acumulados	28.231	0
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.542.403	1.514.743
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.082.519	6.550.203

Comentário do Desempenho

Fluxo de Caixa

Em mil R\$	1T22	1T21
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do período	27.659	49.994
Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação e amortização	16.588	16.502
Encargos financeiros, variação monetária e variação cambial empréstimos e financiamentos	-206.659	169.548
Variação monetária e cambial de adiantamento a produtores	-6.025	-1.794
Variação cambial de impostos a recuperar	-984	-601
Variação cambial de contas a receber	71.417	878
Variação cambial de partes relacionadas	0	0
Variação cambial de depósito caução e outras contas a receber e a pagar	53.592	-30.732
Imposto de renda e contribuição social - diferido	15.726	1.960
Provisão (reversão) para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	0	-234
Complemento (reversão) de provisão para créditos de liquidação duvidosa e perdas em adiantamentos a produtores	289	-1.099
Reconhecimento créditos tributários PIS/COFINS s/exclusão BC ICMS	-579	-472
Crédito Presumido de IPI (Pis/Cofins s/ exportações) extemporâneo	-19.288	0
Provisão de outros créditos a receber-CONAB	0	13.026
Provisão para plano de benefício pós emprego	181	176
Provisão (reversão) para ganho/perda de estoque	-4.445	31
Ajuste de estoque a valor de mercado	178.840	-615.493
Complemento (reversão) de provisão para ganho/perda valor justo contratos futuros a realizar	95.768	234.768
Custo da baixa do ativo imobilizado	6.660	1.694
Resultado de equivalência patrimonial	-4.186	-615
Complemento (reversão) de provisão referente a transações de "swap" e "forward"	-145.550	54.579
Ajuste a valor presente do FOMENTAR, CEI e PRODUIR	-23.819	-19.695
Reversão de ajuste a valor presente FOMENTAR, CEI e PRODUIR	11.166	50.961
Deságio obtido em leilão para liquidação do FOMENTAR, CEI e PRODUIR	-12.199	-53.680
Redução (aumento) dos ativos operacionais:		
Contas a receber	-144.311	-81.987
Estoques	-2.546.622	-1.399.362
Adiantamentos a fornecedores	63.430	15.604
Impostos e contribuições a recuperar, líquidos	-15.476	15.260
Contas a receber com partes relacionadas	105	-20
Outros ativos	-469.147	-270.434
Aumento (redução) dos passivos operacionais:		
Fornecedores	935.931	771.144
Salários e encargos sociais	-27.642	-19.535
Impostos, taxas e contribuições a recolher	-5.560	14.268
Outros passivos	262.121	178.269
Caixa gerado pelas atividades operacionais	-1.893.019	-907.091
Juros pagos	-102.183	-23.776
Imposto de renda e contribuição social, pagos	11.926	-29.821
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	-1.983.276	-960.688
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Adições ao ativo imobilizado	-24.787	-16.743
Aplicações Financeiras	-148	-4.983
Investimento em controlada em conjunto	-7.596	-1.417
Caixa líquido aplicado nas (gerado pelas) atividades de investimento	-32.531	-23.143
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Empréstimos e financiamentos - captações	1.712.027	1.177.672
Empréstimos e financiamentos - pagamentos	-1.001.671	-358.972
Arrendamentos - pagamentos	-2.080	-1.960
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	708.276	816.740
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	-1.307.531	-167.091
Caixa e equivalentes de caixa - no início do exercício	2.000.811	858.574
Efeito da variação cambial sobre o caixa e equivalente de caixa	178	-1.070
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA - NO FIM DO PERÍODO	693.458	690.413

Comentário do Desempenho

Apêndices

Comentário do Desempenho

Nossos Negócios

A Caramuru é uma companhia genuinamente brasileira com 58 anos de experiência, posicionada entre as 100 maiores e melhores empresas do agronegócio brasileiro, com atuação focada em produtos de maior valor agregado. A Companhia entende ser (i) a 6ª maior empresa de processadora de soja em termos de volume de produção, com processamento anual médio em cerca de 2,0 milhões de toneladas; (ii) 2ª maior em processamento de milho (no sistema de moagem a seco); e (iii) 6ª maior produtora de biodiesel do Brasil, com capacidade de produção superior a 550 milhões de litros por ano, a partir de soja, com todas as usinas já certificadas para emissão de CBIOS dentro do programa Renovabio.



Atuando no mercado de processamento de soja, milho e girassol, com uma vasta linha de produtos e presença nos estados de Goiás, Paraná, Mato Grosso, São Paulo, Amapá e Pará, a Caramuru atende a consumidores de todas as regiões do Brasil. Além disso, no segmento B2B fornece matéria-prima para a indústria alimentícia na produção de macarrão, biscoitos, snacks, cereais e também para outros segmentos como cervejarias e indústria de ração.

A Companhia destaca-se por sua capilaridade logística no transporte de grãos e farelos diferenciados, Hipro NGMO e GMO, e SPC NGMO, integrando suas unidades industriais às principais vias de escoamento, tendo realizado grandes investimentos nos Portos de Santos, Tubarão e Santana, onde detém participação acionária em terminais portuários, em rodovias e na hidrovia Tietê-Paraná, diminuindo o custo de operação



através da utilização do transporte multimodal adequado à planta industrial. Especificamente, a partir de (i) 1990, do complexo industrial de Itumbiara para o porto de Tubarão-ES; (ii) 1995 para o complexo industrial de São Simão-GO, conectado ao porto de Santos através da hidrovia Tietê-Paraná e Terminais hidroferroviário de Pederneiras e hidro-rodoviário de Anhembi e atualmente também pela Ferrovia Norte-Sul operada pela Rumo; (iii) 2005 para o complexo industrial de Ipameri, conectado aos portos de Tubarão e Santos através da malha ferroviária da FCA, hoje operada pela VLi; e (iv) 2016 para o complexo industrial de Sorriso-MT, conectado ao porto de Santana através do Terminal rodo-hidroviário de Itaituba e da hidrovia Tapajós-Amazonas.



A Caramuru possui um modelo de negócios integrado, o qual impõe barreiras de entrada significativas a novos concorrentes. Destacam-se a extensa base de produtores rurais

Comentário do Desempenho

(+5.500) com longo relacionamento comercial, a plataforma própria e de primeira linha (“*state of the art*”) para industrialização de produtos, a rede de distribuição com presença em todo território nacional e os terminais logísticos em portos estratégicos pelo país. Tudo isso garante à Companhia a gestão e rastreabilidade dos produtos, flexibilidade para se adequar à volatilidade de demanda no mercado e mitigação de risco de ruptura logística.

A Companhia opera commodities diferenciadas, com marcas estabelecidas em produtos de consumo, logística forte e inovadora e possui como missão manter consistente histórico de crescimento e rentabilidade, atuando a partir de princípios de sustentabilidade ambientais, sociais e econômicos valorizando o desenvolvimento de colaboradores.



A Caramuru se destaca pela produção de produtos de maior valor agregado focando sempre no máximo aproveitamento da matéria-prima para o processamento de derivados que contribuem para a sociedade com a elaboração de produtos sustentáveis e energia renovável. Durante o processo industrial, a Companhia, através de tecnologias de extração específicas, gera diversos produtos que atendem a indústria alimentícia, farmacêutica, mineração dentre outros setores.

Como resultado do processo industrial temos: óleo degomado, farelo de soja e lecitina, e, por meio de processos sucessivos de industrialização, a produção de farelos com alta concentração proteica, biodiesel, óleo refinado, melaço, dentre outros. A Companhia maximiza a extração de valor da matéria-prima por meio do aproveitamento de todos os subprodutos (inclusive resíduos), originados em sua cadeia produtiva. Como exemplo, atualmente a planta de Sorriso, no Mato Grosso, está sendo adaptada para a produção de etanol a partir do melaço de soja. Ao final do investimento a planta deterá capacidade de produção de aproximadamente 10 milhões de litros de etanol de soja por ano. Essa planta será uma das primeiras a produzir etanol de soja em escala comercial no Brasil.

Mercado Endereçável

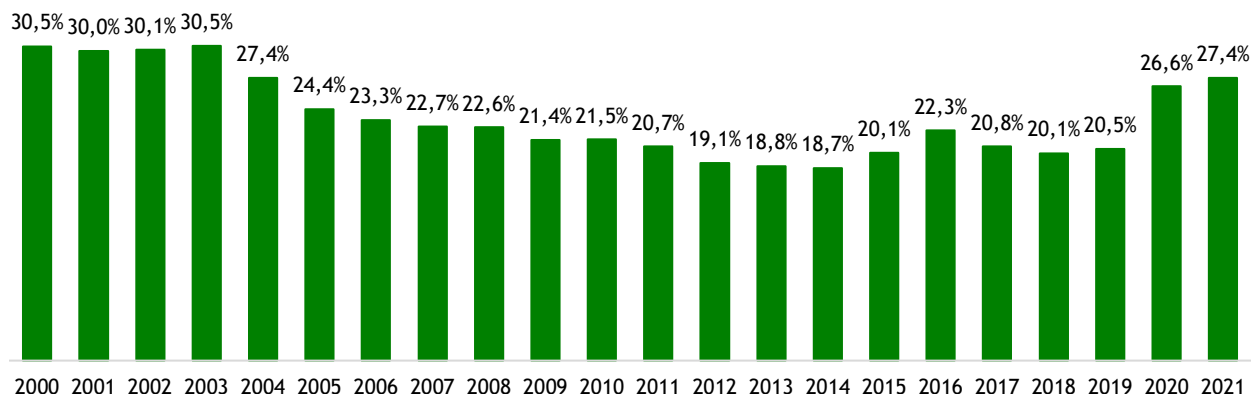
O Brasil é um dos maiores produtores de alimento do mundo, de acordo com o United States Department of Agriculture - USDA, sendo sua vasta produção de alimentos favorecida sobretudo por fatores climáticos, quantidade significativa de água presente no território brasileiro e o potencial de expansão das áreas agricultáveis. Aliado a isso, massivos investimentos em tecnologia nos últimos anos tornaram a produção mais eficiente e lucrativa, de acordo com CONAB, Embrapa e USDA.

Desta forma, o agronegócio vem se tornando mais eficiente, consciente e cada vez mais relevante na economia brasileira. O PIB do agronegócio alcançou a marca de 26,6% de

Comentário do Desempenho

participação na composição do mesmo em 2020 e 27,4% de participação em 2021, de acordo com CNA/Cepea.

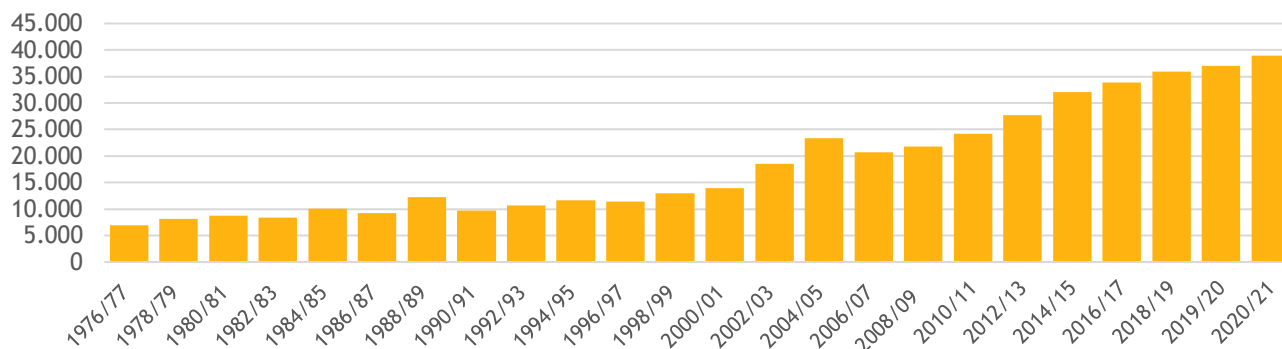
Participação % do PIB do Agronegócio Brasileiro no PIB do Brasil



Fonte: CNA/Cepea

Com relação ao mercado mundial de produção e exportação de *commodities* agrícolas, é importante destacar que o Brasil está bem-posicionado em relação aos principais produtos. Vale ressaltar também que, ao longo dos últimos anos, a produção de soja no Brasil vem crescendo consideravelmente.

Área plantada de soja no Brasil (Mil hectares)



Fonte: Conab

Comentário do Desempenho

Ciclo Operacional da Soja

A Caramuru participa da cadeia do agronegócio através do processamento de grãos. Sendo assim, a companhia não produz grãos, mas os adquire diretamente dos produtores rurais nas regiões onde opera. O processo de aquisição dos grãos leva em conta rigorosos critérios, adotados pela Companhia no Programa Sustentar, que garante a origem sustentável e rastreável dos grãos usados no processo produtivo, em especial a soja, com o maior percentual originado pela empresa. O período de colheita anual da soja no Centro-Oeste do Brasil tem início geralmente em janeiro e termina em meados de abril, o que gera oscilações nos volumes de estoques e no custo dos produtos vendidos.

Durante o ano fiscal, o primeiro semestre concentra o maior consumo de caixa da empresa onde se concentram a compra de soja, dado seu ciclo produtivo (tabela abaixo) o que se regulariza no decorrer do ano com o uso dos estoques e a venda dos produtos processados.

MÊS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
1) Fomento (empréstimos)												
2) Plantio												
3) Colheita												
4) Fixação de preço produtor (<i>hedge de custos</i>)												
5) Pagamento												
6) Processamento												
7) Carrego de estoque da indústria												
8) Carrego de estoque das tradings												
9) Ciclo do caixa												

Fonte: Elaborado pela Companhia

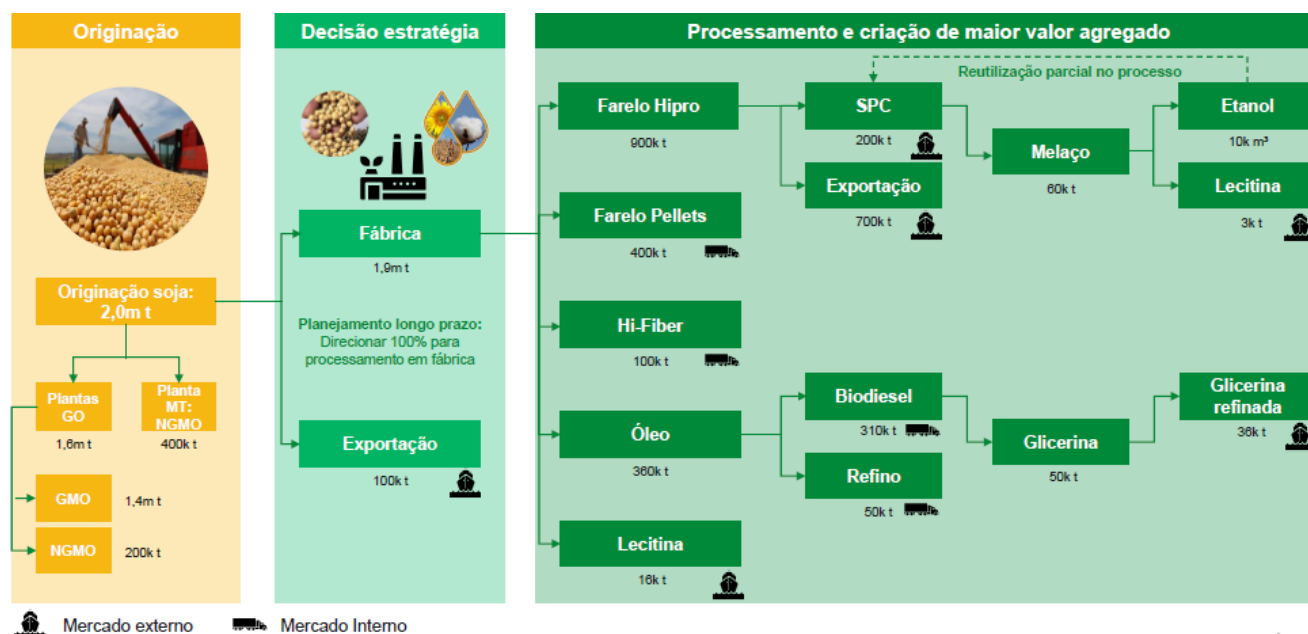
Comentário do Desempenho

Visão Geral do Processo Industrial da Soja

A originação da soja é realizada de forma pulverizada, através de mais de 5.500 produtores rurais. Nossos principais produtos originam-se, essencialmente, dos grãos de soja não transgênica (NGMO), razão pela qual acreditamos ser capazes de acessar mercados em que nossos concorrentes não atuam. Nesse sentido, a fim de assegurar que os grãos de soja, por nós adquiridos, não sejam geneticamente modificados, adotamos um programa de rastreabilidade que acompanha os grãos de soja desde o carregamento até o embarque final.

A Companhia possui quatro plantas industriais para processamento de soja o que lhe garante um diferencial em relação aos seus concorrentes, devido a sua capacidade de recepção, processamento e segregação da soja não transgênica para a produção de produtos de maior valor agregado.

A figura abaixo apresenta, de forma simplificada, a principal cadeia de produção, partindo de uma originação básica de 2 milhões de toneladas de soja, a principal matéria-prima da Companhia:



Vale ressaltar que a Companhia maximiza a extração de valor da matéria-prima por meio do aproveitamento de todos os subprodutos (inclusive resíduos) originados em sua cadeia produtiva.

Comentário do Desempenho

Segmentos de Negócios

Commodities diferenciadas

Na busca por maior competitividade e seguindo a premissa de agregação de valor em *commodities* com emprego de tecnologia em seus meios de produção, a Companhia fabrica produtos voltados a nichos específicos de mercado, denominados *commodities* diferenciadas, os quais geram uma margem de contribuição superior às *commodities* padrão.

Neste segmento, destacam-se os produtos não transgênicos, ou não geneticamente modificados (Non-GMO) e, também, produtos à base de matérias-primas transgênicas ou geneticamente modificadas (GMO):

- **Não transgênicos:** Proteína Concentrada de Soja Non-GMO (SPC, +62% de proteína), Farelo de Soja Hipro Non-GMO (48% proteína), Lecitina de soja e Glicerina Destilada e Bidestilada
- **Transgênicos:** Proteína Concentrada de Soja GMO, Farelo de Soja Hipro GMO (48% de proteína), lecitina e glicerina.

Commodities

As *commodities* são produtos de qualidade com características uniformes, não são diferenciados por quem os produziu ou pela sua origem e têm seu preço uniformemente determinado pela oferta e procura internacional. A Companhia decidiu por agrupar os produtos derivados do segmento soja que não possuem agregação de valor, incluindo a própria soja em grãos. Consolidou, ainda, neste segmento, os produtos que possuem características econômicas semelhantes entre si, ou seja, produtos de baixo valor



agregado, com processos produtivos semelhantes, bem como, derivados do segmento soja em grãos, com clientes que também possuem características semelhantes. Os produtos incluídos neste grupo são: soja em grãos, farelo de soja floculado/peletizado-*pellets* (46%), farelo de casca de soja (“Hi

Comentário do Desempenho

Fiber”), semente de soja, óleo bruto, melão de soja, borra de óleo de soja, ácido graxo, destilado de óleo de soja - DDOS.

Biocombustíveis

A Companhia adotou como critério principal para inclusão de produtos neste segmento, os aspectos relacionados à natureza do ambiente regulatório. Neste grupo estão incluídos os produtos regulamentados pela Agência Nacional do Petróleo-ANP além de outros, que possuem características semelhantes relacionadas em sua natureza e em seu processo produtivo, bem como a características econômicas similares à deste segmento. Os produtos fabricados pela companhia são o biodiesel (B100) e o etanol hidratado de soja.



Produtos de consumo & outros

A Companhia estabeleceu como diretriz para agrupar os produtos que compõem o segmento “Produtos de Consumo & outros”, critérios como a natureza dos produtos, relacionados ao processamento das matérias-primas milho e girassol, além de possuírem características semelhantes na categoria de clientes, bem como os métodos utilizados para distribuição, principalmente dos derivados de canjica de milho (Fubá, Canjica, Canjiquinha, Creme de Milho, Farinha de Milho, Flocos de Milho ou Cuscuz), Flocão, Polenta, Colorífico, Sêmola de Milho, Gritz de Milho entre outros), óleos especiais e produtos mix (produção própria e produção terceirizada). Neste segmento se destacam os produtos da tradicional marca Sinhá.



Estão também inseridos neste segmento os produtos da marca Bontrato, destinados a alimentação *pet*, além de uma extensa linha de insumos destinados às indústrias alimentícia, de bebidas e mineração tais como derivados de milho, derivados de gérmen de milho (óleo de milho bruto e farelo de gérmen), derivados de girassol (óleo bruto de girassol e farelo de girassol), entre outros, comercializados sob as marcas Nekmil, Flocomil, Fecomil, Cermil, Colormil e FlotaMil. As exportações de milho ocorrem de forma esporádica e estão contempladas neste segmento.



Comentário do Desempenho



A Companhia é detentora da marca Sinhá, com grande reconhecimento e presença nacional, possuindo mais de 150 SKUs (Stock Keeping Unit - Unidade de Manutenção de Estoque) de produtos diferenciados para o consumidor brasileiro e com mais de 75 mil pontos de vendas (PDVs), atendidos com seus produtos em todo o país. Com mais de 42 (trinta e cinco) anos no mercado brasileiro, a marca é consolidada e apresenta um nível de satisfação de 91,8% (noventa e um inteiros e oito décimos por cento) nos produtos de consumo e 93% (noventa e três inteiros por cento) para os demais produtos da Caramuru, segundo pesquisa feita pela empresa independente Mind Pesquisas no período de setembro e outubro de 2021, com uma amostra de 1.010 (um mil e dez) clientes da Caramuru, selecionados a partir da carteira de clientes ativos.

O portfólio diversificado de produtos de consumo B2B e B2C e a abrangência nacional no segmento B2C, em função da capilaridade de distribuição dos produtos, permite à companhia ter uma carteira de clientes diversificada, potencializando o crescimento da receita nos mercados interno e externo.

Principais Clientes B2C



Principais Clientes B2B



Comentário do Desempenho



Contatos de RI:

Marcus Thieme - DRI

Lucélia Carrijo - Coordenadora de RI

E-mail:

ri@caramuru.com

Website:

<https://www.caramuru.com/>

Notas Explicativas

CARAMURU ALIMENTOS S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA OS PERÍODOS DE TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2022 E DE 2021
(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. INFORMAÇÕES GERAIS

- Atividade preponderante

A Caramuru Alimentos S.A. ("Companhia" ou "controladora"), sediada na Via Expressa Júlio Borges de Souza nº 4240, cidade de Itumbiara, Estado de Goiás, constituída na forma de Companhia anônima de capital fechado, e principal empresa operacional do Grupo Caramuru tendo como objeto social: (i) a participação em outras companhias; (ii) o esmagamento de soja, milho, girassol e canola para extração de óleo bruto, biodiesel refinado e outros derivados; (iii) a industrialização de milho "in natura" e derivados de milho (farinha, fubá, canjica, óleo, "pellets", etc.); (iv) a exportação de soja e milho em grãos e seus derivados; (v) a comercialização de produtos importados, tais como milho de pipoca e azeite de oliva, entre outros; (vi) a prestação de serviços de operação portuária, transporte e armazenagem de grãos e operação de transporte multimodal; e, (vii) produção, comercialização e transmissão de energia por conta própria ou de terceiros.

Em 15 de setembro de 2021, a Companhia obteve o registro na Categoria A da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

- Participação em outras entidades

Em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021, a Companhia controlava integralmente ou em conjunto e/ou participa em outras companhias, cujos contextos operacionais são resumidos a seguir:

Controlada

Intergrain Company Ltd. – 100% (desde fevereiro de 2002): sediada na cidade de Nassau, nas Bahamas, tem como objetivo principal a importação e exportação de soja, milho em grão e seus derivados.

Controlada em conjunto

Terminal XXXIX de Santos S.A. – 50% (desde julho de 2002): sediada na cidade de Santos, estado de São Paulo, tem como objeto social a exploração e operação de instalações portuárias em geral, atuando exclusivamente na exploração comercial de um terminal na área onde se localiza o Armazém XXXIX do Porto de Santos, para a movimentação de produtos agrícolas a granel e de outras mercadorias afins.

Terminal São Simão S.A. ("TSS") – 49% (desde agosto de 2020): sediada na cidade de São Simão, estado de Goiás, tem como objeto social a exploração de prestação de serviços de transbordo de cargas em vagões e/ou caminhões, movimentação, limpeza e conferência de vagões, atuando exclusivamente na exploração comercial de um terminal próximo à área onde se localiza a unidade da filial da Caramuru Alimentos S.A. de São Simão-GO, para a movimentação de produtos agrícolas a granel e de outras mercadorias afins. O referido terminal deve entrar em operação no primeiro semestre de 2021.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Participação em outras empresas

Cebragel - Companhia de Armazéns Cerrado do Brasil – 23,72% (desde outubro de 1993): sediada em Vitória, estado do Espírito Santo, tem por objeto social a operação de silo graneleiro no Porto de Tubarão, localizado no estado do Espírito Santo.

Os percentuais de participação nas companhias estão divulgados na nota explicativa nº 9.

- Incentivos fiscais

As operações da Companhia estão distribuídas em estabelecimentos situados em cidades localizadas nos estados de Goiás, São Paulo, Paraná e Mato Grosso. Como parte representativa das operações da Companhia está localizada no estado de Goiás, esta é beneficiária de incentivos fiscais promovidos pelo estado, que possuem as seguintes características:

➤ Programa de Incentivos Fiscais à Industrialização no Estado de Goiás - FOMENTAR: por meio desse incentivo fiscal (Lei Estadual nº 11.180, de 19 de abril de 1990), a Companhia financia, mensalmente, o equivalente a 70% do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS devido ("montante financiado"), para pagamento em parcelas equivalentes à quantidade de meses em aberto dos impostos apurados, após a carência de 20 anos, contados a partir da data de apuração do ICMS devido, sem atualização monetária, com juros de 2,4% ao ano, pagos mensalmente a partir do mês subsequente ao da obtenção do financiamento. Como parte do programa, a Companhia efetua um depósito em garantia através de DARE-Documento de Arrecadação Estadual para a SEFAZ-Secretaria de Estado da Fazenda do Estado de Goiás (vinculação legal), denominado Bolsa Garantia, correspondente a 10% do montante financiado, em favor da Secretaria da Fazenda do Estado de Goiás, não atualizado monetariamente. O montante depositado na Bolsa Garantia somente pode ser utilizado para liquidação do saldo devedor do financiamento, na data do vencimento do montante financiado, ou em leilões realizados pelo Estado de Goiás, que oferecem desconto médio de até 89% para liquidação antecipada do financiamento. O saldo a pagar refere-se ao valor esperado a ser liquidado na data-base das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, conforme nota explicativa nº 11.

O prazo de utilização do incentivo fiscal do programa FOMENTAR foi prorrogado para até 31 de dezembro de 2032, conforme previsto na Lei Estadual nº 20.367/18.

➤ Crédito Especial para Investimento (CEI): por meio desse incentivo fiscal (Lei Estadual nº 14.307, de 12 de novembro de 2002, do Estado de Goiás), a Companhia deposita, mensalmente, em conta específica em nome da Caramuru Alimentos S.A., exclusivamente para receber esses depósitos, o equivalente a 70% do montante de ICMS efetivamente pago, ou seja, líquido do incentivo do programa FOMENTAR mencionado anteriormente e, portanto, correspondente a 21% do montante apurado de ICMS no mês. Este montante pode ser resgatado pela Companhia em até cinco anos ("período de fruição") a partir da data de início da vigência do Termo de Acordo de Regime Especial - TARE, mediante a comprovação de investimentos realizados no Estado. O CEI obtido pela Companhia tem até 60 meses de fruição, a partir do mês de maio de 2013, conforme TARE nº 072/13-GSF, sem a incidência de juros. Em 31 de dezembro de 2021 e de 2020, os saldos de depósito CEI ainda não utilizado e o montante utilizado (consequentemente, a pagar ao Estado) encontram-se registrados, respectivamente, nas rubricas "Outras contas a receber" e "Empréstimos e financiamentos". A Companhia ainda tem a opção de liquidar antecipadamente, a seu juízo e a qualquer tempo, o CEI com um deságio de aproximadamente 80%. O saldo a pagar refere-se ao valor esperado a ser liquidado na data-base das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

- **PRODUZIR:** Programa de Desenvolvimento Industrial de Goiás: incentivo fiscal criado pela Lei Estadual nº 13.591, de 18 de janeiro de 2000, regulamentada pelo Decreto nº 5.265, de 31 de julho de 2000. A Companhia obteve a aprovação do seu projeto de implantação no programa PRODUZIR para sua unidade industrial de produção de biodiesel, localizada em Ipameri, Estado de Goiás, conforme Resolução nº 1.509/09-CE/PRODUZIR, de 8 de dezembro de 2009, da Comissão Executiva do Conselho Deliberativo do Programa PRODUZIR. O incentivo fiscal consiste no financiamento mensal do equivalente a 73% do ICMS devido (saldo devedor apurado). O prazo de fruição do benefício, iniciado no mês de outubro de 2010 que se encerraria em 2020, foi prorrogado para até 31 de dezembro de 2032, conforme previsto na Lei Estadual nº 20.367/18. Sobre o saldo financiado incidem juros de 0,2% ao mês, sem atualização monetária. O pagamento do saldo devedor é efetuado anual e parceladamente, conforme dispuser decisão da Comissão Executiva do Conselho Deliberativo do Programa de Desenvolvimento Industrial de Goiás, a partir do final do segundo ano de fruição do benefício e sempre englobando os débitos dos 12 meses anteriores à data do início do pagamento. Conforme disposto no Decreto nº 5.265/2000, o referido saldo devedor poderá ser reduzido em até 100%, conforme os fatores de descontos nas condições especificadas. Como parte do programa, a Companhia efetua um depósito de 10% sobre o montante financiado a título de quitação antecipada através de DARE-Documento de Arrecadação Estadual para a SEFAZ-Secretaria de Estado da Fazenda do Estado de Goiás, que também tem como finalidade a prestação de garantia. O saldo a pagar refere-se ao valor esperado a ser liquidado na data-base das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.
- **Crédito Outorgado de ICMS:** a Companhia possui o benefício fiscal denominado “Crédito Outorgado de ICMS”, conforme disposto na Lei nº 14.543, de 30 de setembro de 2003 e Lei nº 19.930 de 29 de dezembro de 2017 e no Decreto nº 8517/2015, e por meio do TARE nº 1178/2003. O referido benefício garantiu um crédito de ICMS correspondente às operações de industrialização de soja e seus derivados, calculado em até 6% sobre o valor da soja em grãos adquirida e esmagada no Estado de Goiás e a partir de 29 de dezembro de 2017, o equivalente a 5% sobre o valor dos produtos agrícolas adquirido e esmagado no Estado de Goiás. O benefício recebido é registrado no resultado, na rubrica “Impostos sobre vendas”, na receita operacional líquida, como contrapartida do ICMS a recuperar no ativo circulante. Esse benefício enquadra-se entre aqueles cujo prazo de fruição é indeterminado.
- **Programa de Desenvolvimento Comercial e Industrial de Mato Grosso PRODEIC:** incentivo fiscal criado pela Lei Estadual Nº 7.958, de 25 de setembro de 2003, regulamentada pelo Decreto Nº 1.432, de 29 de setembro de 2003. A companhia obteve a aprovação no Programa de Desenvolvimento Comercial e Industrial - PRODEIC conforme comunicado Nº 76/2011 - PRODEIC de 30 de novembro de 2011, aprovado pelo CEDEM-Conselho Estadual de Desenvolvimento Empresarial. O incentivo fiscal consiste em redução na base de cálculo nas operações internas e crédito outorgado nas operações interestaduais para os produtos de fabricação da Companhia e inclusos no programa, diferimento do ICMS para aquisição de matérias-primas e ativo imobilizado necessário a concessão do módulo industrial mesmo que importados, desde que não haja similar produzidas no estado. O prazo de fruição do benefício iniciou-se em 1º de dezembro de 2011 sendo concedido para os próximos 10 anos e através da Lei Complementar Estadual nº 631/19, os benefícios foram convalidados passando a vigorar a partir de 1º de janeiro 2020 até a vigência final em 31 de dezembro de 2032, conforme estabelecido na Lei Complementar 160/17 e no Convênio ICMS 190/17. Em contrapartida a Companhia se compromete ao pagamento em média de 17% do benefício gerado para os fundos estaduais sendo: FUNDEIC(em 2018 e 2019 4% e 2020 6%), FUNDED (em 2018, 2019 e 2020 1%), FUNDESTEC(em 2018 e 2019 2% e extinto em 2020) e FEEF(em 2018, 2019 e 2020 10%) sobre o total de ICMS exonerado de acordo com o respectivo produto.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Não houve modificação na posição de incentivos fiscais auferidos pela Companhia no trimestre findo em 31 de março de 2022 quando comparado com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

- COVID-19

Em 31 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou o coronavírus (COVID-19) como uma emergência de saúde global e em 11 de março de 2020, o surto foi declarado pela OMS como pandemia, uma vez que o vírus se disseminou em todos os continentes.

Durante o ano de 2021, 2020 e primeiro trimestre de 2022, o cenário global foi marcado pelos desdobramentos da pandemia causada pelo Covid-19 e a Companhia está monitorando os possíveis riscos inerentes a esta pandemia que possam vir a afetar suas operações. Até a emissão deste relatório, ressaltamos que:

- a) As operações de originação, industrial e comercial estão ocorrendo normalmente, onde não fora observado impactos.
- b) Hidrovias e Ferrovias se encontram em pleno funcionamento.
- c) Todos os portos em pleno funcionamento.
- d) Embarques mercado interno para todos os seguimentos normal (Consumo animal/Industrial e Humano).
- e) A Companhia possui um comitê de contingências que faz duas reuniões semanais para avaliações do negócio, saúde e segurança dos colaboradores, bem como atualização do plano de contingência formalizado, e quando necessário, realiza reuniões extraordinárias.

Medidas governamentais

Exceto pela postergação parcial dos impostos previstos na MP nº 932 de 30/03 de 2020, até o presente momento não foram utilizados outros incentivos do Governo Federal relacionados ao COVID-19, tais como redução de jornada de trabalho.

Medidas emergenciais - ("Standstill")

A Companhia aderiu as medidas emergenciais adotadas pelas instituições: Banco da Amazônia S.A. - BASA, referente ao Fundo Constitucional de Financiamento do Norte (FNO), para suspensão temporária por doze meses dos pagamentos das parcelas de financiamentos adimplentes, período de maio de 2020 a abril de 2021; e do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES, referente a Cédula de Crédito Bancário (CCB), para suspensão temporária por seis meses dos pagamentos das parcelas de financiamentos, período de maio a outubro de 2020, sem a alteração da taxa de juros.

Riscos de liquidez e de mercado

A Companhia mantém um monitoramento do risco de liquidez por meio da gestão de seus recursos de caixa e aplicações financeiras.

Em 31 de março de 2022, não existem renegociações relevantes sobre os recebíveis e a inadimplência encontra-se com percentuais semelhantes ao exercício de 2021.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

A Companhia não promoveu nenhuma prorrogação de pagamentos aos fornecedores e vem cumprindo integralmente seus compromissos financeiros, legais e tributários nos referidos anos.

Alguns empréstimos possuem cláusulas de “covenants” financeiros, os quais são mensurados anualmente, bem como a Administração está em constante monitoramento das mesmas, bem como das cláusulas não-financeiras, as quais foram cumpridas no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e trimestre findo em 31 de março de 2022.

A exposição em moeda estrangeira está integralmente protegida por instrumentos financeiros derivativos, conforme nota explicativa nº 21.

O cenário de negócios no primeiro trimestre de março 2022 comparado ao mesmo trimestre do ano anterior indicou um aumento de 29% no faturamento líquido, principalmente observado conjuntamente nos segmentos de “commodities” diferenciadas, “commodities” e biocombustíveis.

Acompanhamento das estimativas contábeis subsequentemente a data da emissão desse relatório

A Companhia considerou em suas revisões de estimativas potenciais aumentos nas provisões de perdas com recebíveis e perdas com estoques que pudessem se tornar obsoletos e não identificou a necessidade de reforço de provisões existentes em 31 de março de 2022.

Os preços dos contratos com clientes foram mantidos e não houve negociações que poderiam indicar margens negativas, assim, não são previstas perdas futuras nos próximos meses por contratos onerosos.

Risco de perdas de redução ao valor recuperável

A Companhia analisou, se existia algum indicativo de desvalorização dos seus ativos tangíveis e intangíveis e não foi identificado indicativos de necessidade de constituição de provisão para perdas dos ativos de longo prazo.

Recuperabilidade do imposto de renda e contribuição social diferidos

Em relação à realização de créditos de impostos diferidos, a Companhia não espera nenhum impacto, considerando suas expectativas de geração de lucros tributáveis futuros e revisadas em decorrência da pandemia, conforme demonstrado na nota explicativa nº 8b.

- Possíveis impactos relacionados ao conflito entre Rússia e Ucrânia

Em 24 de fevereiro de 2022, por questões político-econômicas, a Rússia invadiu o território ucraniano e iniciou um confronto armado contra esta nação. A partir deste momento, os Governantes, empresários e toda população mundial passou a acompanhar o desenvolvimento deste conflito e, avaliar eventuais impactos econômicos desencadeados por estes países. Adicionalmente, dada a atividade da Companhia, a Administração tem acompanhado de perto a evolução deste, tendo em vista que a Rússia é um dos maiores exportadores de fertilizantes ao Brasil. Até a data de aprovação destas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, a Administração da Companhia avaliou e, entende que não há impactos significativos em sua cadeia de suprimentos, tendo em vista que a Companhia não faz "barter" de fertilizantes com produtores rurais e a volatilidade que a guerra trouxe para as cotações da commodities (incluindo soja), não afetou as operações da Companhia, haja vista os instrumentos financeiros contratados como forma de proteção para estas operações. A Administração avalia de forma constante o desdobramento do assunto com o objetivo de implementar medidas para mitigar qualquer impacto em suas operações.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

2. BASE DE ELABORAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

2.1. Base de elaboração e declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2021 foram elaboradas de acordo com a Deliberação CVM 673 de 20 de outubro de 2011, que aprova o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) Demonstração Intermediária e a IAS 34 "Interim Financial Reporting" emitida pelo "International Accounting Standards Board - IASB".

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC e pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e, portanto, ambas devem ser lidas em conjunto.

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

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, estão sendo evidenciadas e correspondem as utilizadas pela Administração na sua gestão.

2.2. Base de mensuração

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- Instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo.
- Ativo imobilizado reavaliado ao valor justo em períodos anteriores.
- Estoques de "commodities" avaliados a valor justo.

2.3. Base de consolidação e investimentos em controladas

As informações financeiras intermediárias consolidadas incluem as informações da Companhia e de sua controlada, sendo destacada a participação dos acionistas não controladores no patrimônio líquido e no resultado do exercício, quando aplicável. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades. Todas as transações, saldos, receitas e despesas entre as empresas consolidadas são eliminados integralmente nas informações financeiras intermediárias consolidadas.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Nas informações financeiras intermediárias individuais da Companhia, as informações financeiras das controladas e do empreendimento controlado em conjunto são reconhecidas pelo método de equivalência patrimonial. Quando necessário, as demonstrações financeiras das controladas e do empreendimento controlado em conjunto são ajustadas para adequar suas práticas contábeis àquelas estabelecidas pela Companhia.

Os investimentos da Companhia em entidades contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial compreendem sua participação em coligadas e empreendimentos controlados em conjunto ("joint venture").

As coligadas são as entidades nas quais a Companhia, direta ou indiretamente, tenha influência significativa, mas não controle ou controle conjunto, sobre as políticas financeiras e operacionais. Tais investimentos são reconhecidos inicialmente pelo custo, o qual inclui os gastos com a transação. Após o reconhecimento inicial, as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas incluem a participação da Companhia no lucro ou prejuízo líquido do exercício e outros resultados abrangentes da investida até a data em que a influência significativa ou controle conjunto deixe de existir. Nas informações financeiras intermediárias individuais da controladora, investimentos em controladas também são contabilizados com o uso deste método.

2.4. Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.5. Conversão de saldos em moeda estrangeira

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas são apresentadas em real (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia, e as conversões são efetuadas de acordo com os critérios a seguir descritos:

a) Transações e saldos

As transações de itens não-monetários em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional usando a taxa de câmbio vigente na data da transação ou pela taxa histórica e os itens monetários pela taxa fim. Os ganhos e perdas resultantes da diferença entre a conversão dos saldos ativos e passivos em moeda estrangeira no encerramento das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas são reconhecidos diretamente no resultado do exercício, em resultado financeiro.

b) Demonstrações financeiras da controlada Intergrain Company Ltd.

As demonstrações financeiras da controlada Intergrain Company Ltd., sediada nas Bahamas, foram preparadas, ou ajustadas, de acordo com as práticas contábeis adotadas pela controladora, na moeda funcional da controlada que é o real.

3. SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis utilizadas na preparação destas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas são as mesmas adotadas na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas anuais relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS**a) Caixa e equivalentes de caixa**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Caixa e saldos bancários	85.917	156.323	85.917	156.323
Aplicações financeiras de liquidez imediata (a)	378.483	655.911	378.483	655.911
Depósito bancário em moeda estrangeira (b)	-	-	229.058	1.178.061
Câmbio liberado (c)	-	-	-	10.516
Total de caixa e equivalentes de caixa	<u>464.400</u>	<u>812.234</u>	<u>693.458</u>	<u>2.000.811</u>

- (a) As aplicações financeiras realizadas em moeda local (R\$), referem-se substancialmente a Certificados de Depósito Bancário - CDBs, remunerados a taxas que variam em 31 de março de 2022 de 80 a 103% (31 de dezembro de 2021 de 80% a 104%,) do Certificado de Depósito Interbancário - CDI e estão disponíveis para serem utilizadas nas operações da Companhia. Essas aplicações são mantidas com vistas para atender compromissos de curto prazo e imediatamente conversíveis em caixa, e estão sujeitas a um risco insignificante de mudança no valor.
- (b) Refere-se a depósitos no exterior destinados à liquidação de obrigações de curto prazo e de liquidez imediata, em 31 de março de 2022, equivalentes a USD48.347 e 31 de dezembro de 2021, equivalentes a USD211.103.
- (c) Câmbio liberado refere-se a recursos disponíveis em Dólares Norte-americanos não remunerados, que em 31 de dezembro de 2021 totalizavam R\$10.516, equivalentes a US\$1.884 mil, proveniente da operação de securitização realizada na Controlada Intergrain, cuja liberação foi efetuada em 3 de janeiro de 2022.

b) Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Títulos de capitalização – curto prazo (a)	6.001	6.001	6.001	6.001
Títulos de capitalização – longo prazo (b)	<u>2.676</u>	<u>2.528</u>	<u>2.676</u>	<u>2.528</u>
Total de aplicações financeiras de longo prazo	<u>8.677</u>	<u>8.529</u>	<u>8.677</u>	<u>8.529</u>

- (a) Refere-se a Títulos de capitalização mantidos junto ao Banco da Amazônia para operações de crédito.
- (b) Refere-se a Títulos de capitalização mantidos junto ao Banco Bradesco para operações de crédito.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

5. CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Biodiesel	162.234	206.645	162.234	206.645
Farináceos	27.284	18.887	27.284	18.887
Farelo de soja	41.738	53.668	210.612	150.995
Óleo de soja refinado	51.543	35.404	51.543	35.404
Glicerina	14.520	6.025	17.517	11.310
Óleo de canola	9.235	1.091	9.235	1.091
Lecitina	6.530	5.556	14.833	15.577
Produtos mix	2.472	5.474	2.472	5.474
Óleo de soja bruto	-	-	5.028	-
Serviços de transporte e armazenagem	1.099	898	1.099	898
Soja em grãos	4.399	65	20.590	1.746
Outros produtos	19.125	21.010	19.123	21.009
	<u>340.179</u>	<u>354.723</u>	<u>541.570</u>	<u>469.036</u>
Provisão para perdas de crédito estimadas	(7.752)	(7.707)	(7.752)	(7.707)
Total	<u>332.427</u>	<u>347.016</u>	<u>533.818</u>	<u>461.329</u>
Circulante	329.427	347.016	530.818	461.329
Não circulante	3.000	-	3.000	-

O saldo de contas a receber pode ser segregado por mercado conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Mercado interno	336.789	344.972	336.789	344.972
Mercado externo	3.390	9.751	204.781	124.064
Total	<u>340.179</u>	<u>354.723</u>	<u>541.570</u>	<u>469.036</u>

O saldo de contas a receber com partes relacionadas está apresentado na nota explicativa nº 20.a e consiste substancialmente em transações com a controlada Intergrain Company Ltd. no montante de R\$324.111 decorrente principalmente das vendas de soja e farelo de soja, na controladora (R\$928.863 em 31 de dezembro de 2021).

O saldo de contas a receber está distribuído conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
A vencer:				
De 1 a 30 dias	307.161	327.879	478.727	420.672
De 31 a 60 dias	13.157	6.752	22.534	12.052
De 61 a 90 dias	3.683	4.067	5.456	4.361
Mais de 91 dias	6.254	6.000	12.261	8.195
Total a vencer	<u>330.255</u>	<u>344.698</u>	<u>518.978</u>	<u>445.280</u>

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Vencidos:				
De 1 a 30 dias	2.065	1.866	2.876	1.926
De 31 a 60 dias	-	367	602	1.766
De 61 a 90 dias	-	61	849	61
De 91 a 120 dias	107	24	10.513	12.296
De 121 a 180 dias	385	87	385	87
Mais de 181 dias	7.367	7.620	7.367	7.620
Total vencido	9.924	10.025	22.592	23.756
Total geral	340.179	354.723	541.570	469.036

Em 31 de março de 2022, do saldo de contas a receber, R\$162.234, referente a vendas para diversas distribuidoras, sendo que para a Raízen S.A. o montante de R\$74.836 e para a Vibra Energia S.A. o montante de R\$37.848 (R\$206.645 em 31 de dezembro de 2021, para a Petrobrás S.A.). Nenhum outro cliente representa mais de 10% do saldo total de contas a receber da carteira de clientes. Devido ao novo sistema de comercialização de Biodiesel a partir de janeiro de 2022, não é vendido diretamente para a Petrobrás S.A. e sim através de mercado livre, negociado com distribuidoras de combustíveis.

Para determinar a recuperação das contas a receber, a Companhia considera qualquer mudança na qualidade de crédito do cliente na data em que o crédito foi inicialmente concedido até o final do período de relatório. Ao excluir o montante a receber da Petrobras, a concentração do risco de crédito é limitada considerando que a base de clientes é abrangente e não há relação entre os clientes.

Para o cálculo da provisão para perdas de créditos estimadas, a Companhia avalia, com base em experiências anteriores de inadimplência e análise da situação financeira atual de cada devedor. No período findo em 31 de março de 2022 e exercício findo em 31 de dezembro de 2021 a matriz de provisão não foi agravada pelo fato de não produzir impacto significativo no risco de crédito da sua carteira.

A movimentação da provisão para perdas de créditos estimadas é como segue:

	Controladora	
	31/03/2022	31/12/2021
Saldo inicial	(7.707)	(10.772)
Adições	(372)	(1.312)
Reversão	327	4.377
Saldo final	(7.752)	(7.707)
	Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021
Saldo inicial	(7.707)	(44.532)
Adições	(372)	(1.312)
Reversão	327	4.377
Baixa de títulos por falta de expectativa de recebimento (a)	-	33.760
Saldo final	(7.752)	(7.707)

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

6. ESTOQUES E ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES

Em 31 de março de 2022 e em 31 de dezembro de 2021 não havia estoques dados como garantia de passivos.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
a)Estoques:				
Matérias-primas	2.630.294	360.892	2.630.294	360.892
Produtos acabados	673.085	597.380	673.085	597.380
Mercadorias para revenda	3.823	4.204	57.407	27.040
Material de embalagem	8.553	9.845	8.553	9.845
Material de manutenção e insumos	53.004	53.379	53.004	53.379
Provisão para perdas	(530)	(4.975)	(530)	(4.975)
Subtotal de estoques	<u>3.368.229</u>	<u>1.020.725</u>	<u>3.421.813</u>	<u>1.043.561</u>
b)Adiantamentos a fornecedores:				
Adiantamentos a produtores	22.992	69.106	22.992	69.106
Compras antecipadas	23	23	23	23
Adiantamento de fretes	4.342	2.994	4.342	2.994
Insumos e outros	41.994	60.691	42.024	60.691
Provisão para perdas	(1.280)	(1.268)	(1.280)	(1.268)
Subtotal de adiantamentos a fornecedores	<u>68.071</u>	<u>131.546</u>	<u>68.101</u>	<u>131.546</u>
Circulante	64.013	124.482	64.043	124.482
Não circulante	4.058	7.064	4.058	7.064

A movimentação da provisão para perdas, relativa aos adiantamentos a produtores e perdas como estoques, é como segue:

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021
Saldo inicial	(6.243)	(40.384)
Adições	(60)	(5.187)
Baixas/reversão	4.493	39.328
Saldo final	<u>(1.810)</u>	<u>(6.243)</u>

O saldo de adiantamento a fornecedores está distribuído conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<u>A vencer</u>				
De 1 a 30 dias	19.696	9.287	19.726	9.287
De 31 a 60 dias	11.889	23.391	11.889	23.391
De 61 a 90 dias	-	82.842	-	82.842
De 91 a 120 dias	4.706	4.020	4.706	4.020
Mais de 121 dias	690	1.837	690	1.837
Total a vencer	<u>36.981</u>	<u>121.377</u>	<u>37.011</u>	<u>121.377</u>

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<u>Vencidos</u>				
De 1 a 30 dias	20.088	1.136	20.088	1.136
De 31 a 60 dias	6.894	1.804	6.894	1.804
De 61 a 90 dias	18	32	18	32
De 91 a 120 dias	-	8	-	8
De 121 a 180 dias	-	84	-	84
Mais de 181 dias	5.370	8.373	5.370	8.373
Total vencido	32.370	11.437	32.370	11.437
 Total geral	 69.351	 132.814	 69.381	 132.814
 Circulante	 65.293	 125.750	 65.323	 125.750
Provisão para perdas	(1.280)	(1.268)	(1.280)	(1.268)
Total circulante, líquido	64.013	124.482	64.043	124.482
Não circulante	4.058	7.064	4.058	7.064
Total geral, líquido	68.071	131.546	68.101	131.546

Os estoques de “commodities”, substancialmente representados por soja em grãos e seus derivados, totalizavam R\$2.706.238 e R\$239.647, respectivamente (R\$154.382 e R\$190.040 em 31 de dezembro de 2021), semente de milho e girassol em grãos, totalizavam R\$63.062 e R\$10.144, respectivamente (R\$145.958 e R\$17.634 em 31 de dezembro de 2021), apresentados nas rubricas “Matérias-primas” e “Produtos acabados”, são ajustados ao seu valor justo deduzidos dos custos de vendas. Os ganhos ou perdas resultantes de mudanças no valor justo dos estoques são lançados diretamente no resultado, na rubrica “Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos”, e representam aproximadamente uma perda de R\$108.922 em 31 de março de 2022, sendo perda de R\$168.364 referente a matéria-prima e ganho de R\$59.442 referente aos produtos acabados (R\$709.917 de ganho em 31 de março de 2021, sendo R\$531.339 referente a matéria-prima e R\$178.578 referente aos produtos acabados).

Os adiantamentos a produtores referem-se a recursos entregues aos produtores rurais antes do plantio e são quitados por ocasião da entrega dos grãos, que ocorrerá entre janeiro e maio do período imediatamente seguinte àquele em que estão sendo apresentadas as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, de acordo com a cotação dos grãos nas datas efetivas de entrega, atualizados até a data-base de 31 de março de 2022. Essas operações estão sujeitas a encargos financeiros, equivalentes a juros simples de 0,5% a 1,10% ao mês ou juros compostos de 1,35% a 1,85% ao mês, em conformidade com as condições acordadas com o fornecedor. Os custos com os juros atualizados dos contratos são lançados diretamente para resultado na rubrica “Resultado financeiro”. O saldo classificado no ativo não circulante se refere a adiantamentos os quais se encontram em processo de discussão com os produtores rurais quanto à sua realização e, na melhor estimativa da Administração da Companhia, ocorrerá em prazo superior a doze meses. A Administração da Companhia ainda não incluiu esse valor na provisão para perdas pois ainda não tem expectativa de perda desses créditos, além de possuir garantias reais sobre estes em um total de R\$4.058 (R\$7.064 em 2021).

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Compras antecipadas e permutas - referem-se a recursos e sementes, entregues aos produtores com o objetivo de assegurar o recebimento dos grãos por ocasião da colheita, visando obter do produtor um compromisso firme de entrega de grãos. Os recursos antecipados são liquidados quando do recebimento dos grãos, com base no preço da cotação firmado no momento da antecipação dos recursos e das sementes, não havendo, portanto, nenhum ajuste de preço dos grãos na data de entrega, como resultado da oscilação da cotação de mercado.

As operações relacionadas a adiantamentos e sementes entregues aos produtores, descritas anteriormente, possuem garantias reais, representadas por Cédula do Produtor Rural (CPR) com os respectivos penhores em primeiro grau da safra a ser colhida e hipoteca de imóveis dos produtores, devidamente registrados em cartórios de registros de imóveis.

A Companhia constituiu a provisão para perdas estimadas dos adiantamentos que não possuem as garantias reais acima mencionadas.

7. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021
ICMS a recuperar	13.078	12.496
PIS e COFINS - não cumulatividade (a)	96.718	124.608
IRPJ e CSLL antecipado (b)	12.304	12.220
IRRF aplicações financeiras (b)	2.395	57
Outros impostos a recuperar	11.718	11.985
Total circulante	136.213	161.366
ICMS a recuperar	500	684
PIS e COFINS - não cumulatividade (a)	359.635	320.165
ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS (a.1)	68.136	67.557
Crédito presumido de IPI (Pis/Cofins s/Export.) (a.2)	19.288	-
IRPJ e CSLL antecipado (b)	54.068	53.083
Outros impostos a recuperar	10.017	8.610
Total não circulante	511.644	450.099
Total	647.857	611.465

- (a) PIS e COFINS - não cumulatividade refere-se a i) R\$91.378 em 31 de março de 2022 (R\$91.378 em 31 de dezembro de 2021), aos créditos básicos provenientes das compras de insumos com alíquota de 9,25% conforme previsto no art. 3º. da Lei 10.637 de 30 de dezembro de 2002 e art. 3º. da Lei 10.833 de 29 de dezembro de 2003; ii) R\$281.325 em 31 de março de 2022 (R\$271.519 em 31 de dezembro de 2021), aos créditos presumidos estabelecido pelo art. 31 da Lei 12865 de 9 de outubro de 2013, sobre as vendas de óleo de soja, farelo de soja, lecitina e biodiesel; iii) créditos básicos vinculados às operações do mercado interno não tributado, Lei 11.033 de 2004, R\$14.145 em 31 de março de 2022 (R\$14.145 em 31 de dezembro de 2021); iv) créditos presumidos de PIS e COFINS vinculados às operações de farelo de soja, Lei 12.350 de 2010, R\$6.108 em 31 de março de 2022 (R\$6.108 em 31 de dezembro de 2021); v) créditos referente retenção órgãos públicos, Lei 9.430 de 1996, R\$2.496 em 31 de março de 2022 (R\$2.496 em 31 de dezembro de 2021); vi) créditos presumido referente às vendas de óleo de soja, farelo de soja, lecitina e biodiesel Lei nº 12.865 de 2013 ainda não realizados pedidos de ressarcimento R\$41.745 em 31 de março de 2022 (R\$45.906 em 31 de dezembro de 2021) e demais créditos de PIS e COFINS R\$14.285 em 31 de março de 2022 (R\$13.221 em 31 de dezembro de 2021).

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

(a.1) Crédito tributário decorrente da exclusão do ICMS da base do PIS/COFINS

Em 14 de maio de 2019 a Companhia teve sua ação relacionada ao ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS transitada em julgado. Esta ação transitada em julgado não determinou se a base de cálculo seria o ICMS destacado nas notas fiscais a ser excluído ou o ICMS efetivamente recolhido em dinheiro. Como consequência, até o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 a Companhia reconheceu contabilmente o montante de R\$19.010 de PIS e COFINS sobre a metodologia do ICMS efetivamente pago, embasada na avaliação dos seus assessores jurídicos.

Em maio de 2021 o Supremo Tribunal Federal (STF) julgou os Embargos de Declaração nos autos do Recurso Extraordinário nº 574.706, manifestando-se que o valor do ICMS que deveria ser excluído da base de cálculo do PIS e da COFINS é aquele destacado nas notas fiscais. Desta forma, no período findo em 31 de março de 2022 a Companhia reconheceu o montante de R\$579 (R\$48.547 em 31 de dezembro de 2021) referente a diferença remanescente entre o crédito de PIS e COFINS calculado sobre o valor do ICMS destacado e o crédito de PIS e COFINS calculado sobre o valor do ICMS efetivamente pago, totalizando o montante reconhecido de R\$R\$ 68.136 em 31 de março de 2022 (R\$67.557 em 31 de dezembro de 2021).

A Companhia, em sua ação individual, optou pelo procedimento de liquidação de sentença, fato que resultará em perícias documentais e contraditório para obtenção de ressarcimento dos créditos.

Adicionalmente, a Companhia possui créditos relacionados a pauta fiscal os quais são classificados como risco possível de ganho pelos assessores jurídicos da Companhia, devido principalmente a ausência de jurisprudência, e desta forma foram determinados como ativo contingente tendo em vista ser possível que as autoridades fiscais adotem posições restritivas no que se refere a metodologia de cálculo do crédito de PIS e COFINS. O montante total dos créditos não reconhecidos em 31 de março de 2022, incluindo suas respectivas atualizações monetárias, é de aproximadamente R\$183.616 (R\$180.260 em 31 de dezembro de 2021) e será reconhecido quando a incontroversa for praticamente certa.

(a.2) Crédito presumido de IPI (Pis / Cofins s/Exportações)

A Companhia entrou com processo administrativo com o objetivo de garantir a tomada do referido crédito. Após a tramitação e sem obter êxito a Companhia entrou com Manifesto de Inconformidade em dezembro de 2000, maio de 2003, maio de 2005 e fevereiro de 2006 totalizando o montante de R\$19.288. Estes Manifestos foram discutidos administrativamente pela RFB e obtivemos êxito em março de 2022 autorizando a compensação de ofício. E devido a algumas pendências por morosidade da RFB, a Companhia fez oposição do ofício, preferindo aguardar para sanar estas e pendências e solicitar o ressarcimento em espécie.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

A Administração da Companhia é de opinião de que a totalidade desses créditos tributários de PIS e COFINS serão:

- (i) Parcialmente utilizados para compensar os impostos a pagar referente a PIS e COFINS - não cumulatividade e/ou tributos federais, gerados pelas vendas realizadas e a realizar até o fim do próximo exercício, tendo, portanto, classificado parte desses ativos no circulante.

Estes créditos tributários de PIS e COFINS podem ser ressarcidos em conformidade com procedimento específico estabelecido pela Secretaria da Receita Federal do Brasil de acordo com a Lei nº 12.865 de 2013, a partir de 10 de outubro de 2013. Em 31 de março de 2022, a Companhia possuía 201 pedidos (197 em 31 de dezembro de 2021), de ressarcimento com o valor de R\$433.570 (R\$386.638 em 31 de dezembro de 2021).

Durante o período findo em 31 de março de 2022, a Companhia compensou administrativamente o montante de R\$36.101 (R\$122.916 em 2021), via PER/DCOMP, referente a impostos e contribuições devidas.

No período findo em 31 de março de 2022 e em 2021, a Companhia não recebeu depósito à vista.

- (ii) Com a entrada em vigor da Lei nº. 13.670 de 2018, regulamentada pela IN nº. 1.810 de 2018, os créditos tributários (PIS/COFINS) gerados a partir de agosto de 2019 estão sendo compensados com débitos previdenciários (Funrural e folha de pagamento) gerados mensalmente. Com isso os novos saldos de créditos de PIS/COFINS objeto de pedidos de ressarcimento serão utilizados também para compensações de débitos previdenciários e/ou outros administrados pela RFB.
- (b) O saldo refere-se substancialmente a antecipações de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro tributável apurado em anos anteriores e no decorrer do período e imposto de renda sobre aplicações financeiras. A expectativa da Administração da Companhia é de que esse montante será compensado com o imposto de renda e a contribuição social a serem apurados durante este e nos próximos exercícios e/ou com outros impostos e contribuições federais. Ademais, houve compensações no montante de R\$752 no período findo em 31 de março de 2022 e R\$5.863 em 2021.

Não houve modificações relevantes referentes a natureza e demais descrições dos saldos de impostos a recuperar conforme divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Os saldos de impostos a recuperar são compostos de acordo com os seguintes anos de origem:

31/03/2022					
	PIS/ COFINS	IRPJ e CSLL antecipado e IRRF aplicações financeiras	ICMS	Outros	Total
2010	555	-	-	91	646
2011	5.026	-	-	-	5.026
2012	10.599	21.604	-	-	32.203
2013	40.986	312	-	-	41.298
2014	36.548	18.550	-	3	55.101
2015	43.626	2.313	458	573	46.970
2016	37.441	21.854	316	1.134	60.745
2017	29.174	218	571	1.668	31.631
2018	31.788	5	1.195	1.684	34.672
2019	27.247	1.295	3.309	2.299	34.150
2020	9.121	131	2.278	1.881	13.411
2021	203.777	62	4.009	12.402	220.250
2022	67.889	2.423	1.442	-	71.754
Total	543.777	68.767	13.578	21.735	647.857

31/12/2021					
	PIS/ COFINS	IRPJ e CSLL antecipado e IRRF aplicações financeiras	ICMS	Outros	Total
2010	555	-	-	91	646
2011	5.026	-	-	-	5.026
2012	10.599	21.326	-	-	31.925
2013	40.986	308	-	-	41.294
2014	36.548	18.283	-	3	54.834
2015	43.626	2.280	469	573	46.948
2016	37.441	21.488	316	1.134	60.379
2017	29.174	214	826	1.668	31.882
2018	31.788	4	1.219	1.684	34.695
2019	27.247	1.269	3.432	2.299	34.247
2020	20.788	128	2.287	1.881	25.084
2021	228.552	60	4.631	11.262	244.505
Total	512.330	65.360	13.180	20.595	611.465

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Com base nos pedidos de recuperação e nas projeções de resultados futuros, a Companhia estima realizar os créditos de impostos a recuperar conforme a seguir:

	PIS/COFINS	IRPJ e CSLL antecipado e IRRF Utilização nas operações/ compensação	Total
	Ressarcimento		
2022	96.717	12.277	108.994
2023	206.792	19.122	225.712
2024	17.690	24.653	42.545
2025	96.373	12.715	109.088
2026 em diante	126.205	-	126.205
Total	543.777	68.767	612.544

8. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**a) Conciliação dos montantes de imposto de renda e contribuição social**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	44.416	53.291	44.416	53.291
Cálculo do imposto de renda e da contribuição social pela alíquota combinada vigente - 34%	(15.101)	(18.119)	(15.101)	(18.119)
Ajustes para refletir a alíquota efetiva:				
Resultado de equivalência patrimonial – controlada no exterior	(54.104)	2.060	(54.104)	-
Resultado de equivalência patrimonial – controladas em conjunto	1.423	209	1.423	209
Variação cambial de investimento no exterior (1)	(4.455)	(2.299)	(4.455)	(2.299)
Benefícios fiscais - FOMENTAR, CEI e PRODUIR (líquido)	8.259	7.097	8.259	7.097
Benefícios fiscais - PRODEIC-MT, Crédito Outorgado ICMS-GO e ICMS redução e isenção base de cálculo	25.074	18.232	25.074	18.232
Outras diferenças permanentes, líquidas	22.147	(10.477)	22.147	(8.417)
Resultado de imposto de renda e contribuição social	(16.757)	(3.297)	(16.757)	(3.297)
Composição da receita (despesa) de imposto de renda e contribuição social:				
Imposto de renda e contribuição social – correntes	(1.031)	(1.337)	(1.031)	(1.337)
Imposto de renda e contribuição social – diferidos	(15.726)	(1.960)	(15.726)	(1.960)

(1) O efeito do resultado de equivalência patrimonial na Controladora contempla o valor negativo de R\$4.455 (negativo de R\$2.299 em 31 de março de 2021) referente à variação cambial de investida Intergrain no exterior para fins fiscais, conforme valores apresentados nas informações financeiras intermediárias consolidadas.

b) Composição de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos

A Companhia, aprovada pela Administração, reconheceu imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporariamente tributáveis e dedutíveis, os quais não possuem prazo prescricional até o limite de realização com base nas projeções de resultados tributáveis futuros. O valor contábil do imposto de renda diferido ativo é revisado periodicamente pela Companhia e está demonstrado a seguir:

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021
Créditos fiscais		
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre:		
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social (a)	118.554	119.006
Sobre prejuízo contábil controlada no exterior – Intergrain (b)	114.938	60.834
Provisão para créditos de liquidação duvidosa e para perdas de adiantamentos a produtores	3.071	3.051
Provisão para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	2.679	2.679
Provisão para perda de créditos contingentes	9.427	9.427
Provisão para benefício pós-emprego	2.122	2.061
Provisão para possível não realização impostos	5.621	5.621
Provisão para ajuste de estoque a valor de mercado	1.060	1.232
Ajuste de contratos garantia preços ao produtor e contratos de vendas	20.375	33.991
Variação líquida não realizada de “forward” e “swap”	-	2.150
Provisão para ajuste de contratos futuros - CBOT	80.878	27.335
Provisão para ajuste de obrigações com fornecedor-MP	30.064	14.287
Provisão para possível não realização crédito	4.429	4.429
Outras provisões	4.237	9.041
Imposto de renda e contribuição social diferidos, provisionado	(54.400)	(54.400)
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativos	<u>343.161</u>	<u>240.744</u>
Débitos fiscais		
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre:		
Ajuste a valor presente - FOMENTAR, PRODUZIR, CEI e Bolsa Garantia	(25.235)	(20.933)
Provisão para ajuste de estoque a valor de mercado	(82.644)	(23.247)
Variação líquida não realizada de “forward” e “swap”	(47.337)	-
Ajuste de contratos garantia preços ao produtor	(9.798)	(2.432)
Ganhos/perdas atuariais de planos de benefício pós-emprego	(265)	(265)
Reserva de reavaliação	(18.985)	(19.146)
Ajuste de avaliação patrimonial - ativo imobilizado	(28.559)	(28.657)
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Passivos	<u>(212.823)</u>	<u>(94.680)</u>
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos – Ativo ou (passivo) líquido	<u>130.338</u>	<u>146.064</u>

- (a) Ademais, em 31 de março de 2022, a Companhia possuía R\$348.727 em prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social (R\$350.058 em 31 de dezembro de 2021), cujos ativos fiscais se encontram reconhecidos nas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.
- (b) Com o resultado de lucro contábil em 31 de dezembro de 2021, da empresa controlada no exterior, Intergrain Company Ltd., no montante de R\$162.154, foi efetuado a reversão de créditos tributários no montante de R\$55.132 (R\$341.077 de prejuízo contábil em 31 de dezembro de 2020) constituído créditos tributários no montante de R\$115.966, com o saldo remanescente em 31 de dezembro de 2021 de prejuízo contábil no montante de R\$178.923, e créditos tributários de R\$60.834, o qual deve ser compensado nos anos seguintes, com lucros contábeis próprios no exterior. Adicionalmente, com base no prejuízo contábil apurado no período findo em 31 de março de 2022 pela controlada no exterior, a Companhia constituiu créditos tributários no montante de R\$ 54.104.

A Companhia, aprovada pela Administração, reconheceu imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporariamente tributáveis e dedutíveis, os quais não possuem prazo prescricional até o limite de realização com base nas projeções de resultados tributáveis futuros. O valor contábil do imposto de renda diferido ativo é revisado periodicamente pela Companhia.

As perspectivas futuras dos negócios da Companhia e as projeções de resultados constituem-se em previsões suportadas pelas expectativas da Administração, portanto, são dependentes de variáveis nos mercados nacional e internacional, estando sujeitas a mudanças.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Com base nessas projeções de resultados tributáveis futuros, a Companhia estima realizar os créditos de imposto de renda e contribuição social diferidos, conforme a seguir:

	31/03/2022	31/12/2021
	Controladora e Consolidado	Controladora e Consolidado
2022	108.507	6.090
2023	33.916	33.916
2024	41.959	41.959
2025	18.151	18.151
2026	18.981	18.981
2027	19.724	19.724
2028	23.372	23.372
2029	24.822	24.822
2030	25.473	25.473
2031 em diante	28.256	28.256
Total	343.161	240.744

A abertura, por ano, do crédito de imposto de renda e contribuição social diferidos a ser realizado, foi determinada pela Administração da Companhia utilizando-se de projeções de resultados para os próximos exercícios e avaliando-se, de maneira uniforme, a efetiva capacidade de realização desses créditos, com base nas estimativas desses lucros tributáveis futuros.

As perspectivas futuras dos negócios da Companhia e as projeções de resultados constituem-se em previsões suportadas pelas expectativas da Administração; portanto, são dependentes de variáveis nos mercados nacional e internacional, estando sujeitas a mudanças.

9. INVESTIMENTOS

	Participação total - %
<u>Investimentos em controlada</u>	
Intergrain Company Ltd.	100,00
<u>Investimentos em controlada em conjunto</u>	
Terminal XXXIX de Santos S.A.	50,00
Terminal São Simão S.A.	49,00

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

A seguir, um resumo dos balanços patrimoniais e demonstração do resultado em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021, da controlada e controlada em conjunto.

	Quantidade de cotas/ações		Capital social		Participação no capital social %		Patrimônio líquido		Lucro (prejuízo) líquido do exercício	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2021
Controlada(a):										
Intergrain Company Ltd. (b)	10.595.180	10.595.180	50.198	59.126	100%	100%	(85.464)	86.768	(159.129)	6.060
Controlada em conjunto:										
Terminal XXXIX de Santos S.A.	28.000.000	28.000.000	28.000	28.000	50%	50%	71.304	62.552	8.752	1.230
Terminal São Simão S.A. (b)	93.442.101	78.000.000	93.503	78.000	49%	49%	93.509	78.394	(388)	-

(a) Valor referente a US\$10.595 mil.

O resultado do exercício da Intergrain contempla o valor negativo de R\$13.103 referente a variações cambiais no investimento no exterior apurados pela controlada (R\$6.763 negativo em 31 de março de 2021), conforme demonstrado abaixo:

Resultado Intergrain - Investimento no exterior	31/03/2022	31/03/2021
Resultado de equivalência patrimonial controlada - antes dos efeitos da variação cambial	(159.129)	6.060
Resultado de equivalência patrimonial controlada - efeitos da variação cambial	(13.103)	(6.763)
Resultado de equivalência patrimonial controlada total	<u>(172.232)</u>	<u>(703)</u>

Caramuru Alimentos S.A.

	Terminal XXXIX	
	31/03/2022	31/12/2021
<u>Circulante</u>		
Ativo	191.014	212.255
Passivo	(29.785)	(33.637)
<u>Não circulante</u>		
Ativo	191.204	147.131
Passivo	(281.129)	(263.197)
Patrimônio líquido	71.304	62.552
	31/03/2022	31/03/2021
<u>Montantes no resultado</u>		
Vendas líquidas	44.557	23.138
Custo das vendas	(20.103)	(15.280)
Lucro bruto	24.454	7.858
Receitas (despesas) operacionais, líquidas	(4.026)	(5.020)
Resultado financeiro	(7.208)	(922)
Imposto de renda e contribuição social	(4.467)	(686)
Resultado do exercício	8.753	1.230
	Intergrain	
	31/03/2022	31/12/2021
<u>Circulante</u>		
Ativo	510.321	1.325.729
Passivo	(550.504)	(962.776)
<u>Não circulante</u>		
Ativo	192.621	3.662
Passivo	(237.902)	(279.847)
Patrimônio líquido	(85.464)	86.768
	31/03/2022	31/03/2021
<u>Montantes no resultado</u>		
Vendas líquidas	581.157	330.627
Custo das vendas	(751.508)	(321.466)
Lucro (prejuízo) bruto	(170.352)	9.161
Receitas (despesas) operacionais, líquidas	11.223	(3.101)
Subtotal	(159.129)	6.060
Variações cambiais – Investimento no exterior	(13.103)	(6.763)
Resultado do exercício	(172.232)	(703)

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

	Terminal São Simão(i)	
	31/03/2022	31/12/2021
<u>Circulante</u>		
Ativo	8.621	5.715
Passivo	(8.646)	(20.557)
<u>Não circulante</u>		
Ativo	93.534	93.503
Passivo	-	(267)
Patrimônio líquido	93.509	78.394
	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
<u>Montantes no resultado</u>		
Vendas líquidas	2.823	-
Custo das vendas	(3.349)	-
Lucro bruto	(526)	-
Despesas operacionais, líquidas	(88)	-
Imposto de renda e contribuição social	226	-
Resultado do exercício	(388)	-

O saldo de investimentos em controladas e controlada em conjunto em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	Controladora	
	31/03/2022	31/12/2021
Investimentos em controladas	-	86.768
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial - controladas em conjunto	81.471	69.689
Subtotal	81.471	156.457
Outros investimentos (i)	470	470
Total	81.941	156.927
	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>Consolidado</u>		
Investimentos - controladas em conjunto	81.471	69.989
Outros investimentos (i)	470	470
Total	81.941	70.159

- (i) Refere-se principalmente a investimento na Cebragel (participação de 24%) - Companhia de Armazéns Cerrado do Brasil, não consolidado.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Movimentação dos investimentos em controladas e controlada em conjunto em períodos comparativos:

Investimentos	Saldo inicial 31/12/2021	Resultado de equivalência patrimonial(i)	Provisão passivo a descoberto	Investimento TSS (ii)	Saldo final 31/03/2022
Em controlada:					
Intergrain Company Ltd.	86.768	(172.232)	85.464	-	-
Em controlada em conjunto:					
Terminal XXXIX de Santos S.A.	31.276	4.376	-	-	35.652
Terminal São Simão S.A. (i)	38.413	(190)	-	7.596	45.819
Outros investimentos	470	-	-	-	470
Total	156.927	(168.046)	85.464	7.596	81.941

- (i) Em 31 de março de 2022, o resultado de equivalência patrimonial da Intergrain contempla o valor negativo de R\$13.103 referente às variações cambiais no investimento no exterior apurados pela controlada.
- (ii) Em fevereiro e março de 2022, houve integralização de capital na investida Terminal São Simão S.A. , a Caramuru Alimentos S.A. com participação de 49% no capital social em parceria com a Rumo S.A. com participação de 51%.

Investimentos	Saldo final 31/12/2020	Resultado de equivalência patrimonial (i)	Distribuição de dividendos (iii)	Provisão passivo a descoberto	Investimento TSS (ii)	Saldo final 31/12/2021
Em controlada:						
Intergrain Company Ltd.	-	156.969	-	(70.201)	-	86.768
Em controlada em conjunto:						
Terminal XXXIX de Santos S.A.	25.845	5.431	-	-	-	31.276
Terminal São Simão S.A.	33.305	237	(56)	-	4.927	38.413
Outros investimentos	470	-	-	-	-	470
Total	59.620	162.637	(56)	(70.201)	4.927	156.927

- (i) Em 31 de dezembro de 2021, o resultado de equivalência patrimonial da Intergrain contempla o valor negativo de R\$5.185 referente às variações cambiais no investimento no exterior apurados pela controlada.
- (ii) Até maio de 2021, houve integralização total de capital na investida Terminal São Simão S.A., a Caramuru Alimentos S.A. com participação de 49% no capital social em parceria com a Rumo S.A. com participação de 51%.
- (iii) Em dezembro de 2021, houve destinação referente a distribuição de dividendos para a Controlada em conjunto.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

10. IMOBILIZADO, INTANGÍVEL E DIREITO DE USO**a) Composição do ativo imobilizado**

	<u>Taxa média anual De depreciação - %</u>	<u>Controlada e Consolidado 31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Valores contábeis - saldo residual líquido:			
Terrenos	-	55.192	55.192
Edifícios e construções	2,57	279.657	281.533
Máquinas e equipamentos	6,38	387.445	391.826
Instalações	7,26	79.564	80.318
Móveis e utensílios	7,54	6.736	6.509
Veículos	13,53	8.323	8.916
Equipamentos de informática	21,69	4.290	4.536
Benfeitorias	5,01	17.046	17.321
Outros	25,41	21.752	21.719
Imobilizado em andamento	-	63.040	45.335
		<u>923.045</u>	<u>913.205</u>

b) Composição do ativo intangível

	<u>Taxa média anual de amortização - %</u>	<u>Controlada e Consolidado 31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Softwares	20,27	5.492	4.429
		<u>5.492</u>	<u>4.429</u>

c) Composição bens de direito de uso

	<u>Controladora e consolidado 31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Ativos de direito de uso	33.360	35.440
	<u>33.360</u>	<u>35.440</u>

Referem-se à aluguel (arrendamento), direito de uso (parcial) da Unidade de Sorriso-MT, com pagamento mensal previsto até abril de 2026 o aluguel foi renovado para mais 5 anos a partir de maio de 2021, com vencimento previsto para maio de 2026.

Ainda em relação a esses arrendamentos, de acordo com o CPC 06 (R2), a Companhia reconheceu despesas de depreciação, em vez de despesas de arrendamento operacional. Durante o período findo em 31 de março de 2022, a Companhia reconheceu R\$2.016 de amortização de arrendamento (R\$1.960 em 31 de março de 2021).

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Custo	Terrenos	Edifícios e construções	Máquinas e equipamentos	Instalações	Móveis e utensílios	Veículos	Equipamentos de informática	Software	Benfeitorias	Outros	Obras em andamento	Subtotal	Direito de uso	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	55.192	370.870	725.119	148.633	12.415	17.623	18.407	14.132	31.617	48.092	45.338	1.487.438	60.632	1.548.070
Adições	-	-	879	16	384	223	186	1.463	46	449	28.489	32.135	-	32.135
Baixas	-	-	(247)	-	(39)	(478)	-	-	-	(25)	(6.462)	(7.251)	-	(7.251)
Transferências	-	261	2.698	1.073	-	-	-	-	76	215	(4.323)	-	-	-
Saldo em 31 de março de 2022	55.192	371.131	728.449	149.722	12.760	17.368	18.593	15.595	31.739	48.731	63.042	1.512.322	60.632	1.572.954
Depreciação			Edifícios e construções	Máquinas e equipamentos	Instalações	Móveis e utensílios	Veículos	Equipamentos de informática	Software	Benfeitorias	Outros	Subtotal	Direito de uso	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021			(89.338)	(333.293)	(68.317)	(5.904)	(8.707)	(13.873)	(9.704)	(14.297)	(26.371)	(569.804)	(25.192)	(594.996)
Despesas de depreciação e realização reserva de reavaliação			(1.848)	(7.948)	(1.840)	(158)	(632)	(431)	(400)	(396)	(631)	(14.284)	(2.080)	(16.364)
Baixas e alienações de ativos			-	237	-	39	294	1	-	-	20	591	-	591
Transferências			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realização - custo atribuído			(289)	-	(2)	-	-	-	-	-	3	(288)	-	(288)
Saldo em 31 de março de 2022			(91.475)	(341.004)	(70.159)	(6.023)	(9.045)	(14.303)	(10.104)	(14.693)	(26.979)	(583.785)	(27.272)	(611.057)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2021			281.532	391.826	80.316	6.511	8.916	4.534	4.428	17.320	21.721	917.634	35.440	953.074
Saldo líquido em 31 de março de 2022			279.656	387.445	79.563	6.737	8.323	4.290	5.491	17.046	21.752	928.537	33.360	961.897

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Durante o período findo em 31 de março de 2022, a Companhia investiu R\$32.135 (R\$83.031 durante o exercício de 2021) em ativos fixos, objetivando a ampliação da capacidade de armazenagem, modernização e ampliação do processo produtivo, ganhos de escala e otimização de seus processos administrativos.

Os principais investimentos realizados nos exercícios findos nas datas abaixo foram:

31 de março de 2022

- a) Projeto da planta para produção SPC na unidade de Itumbiara, no Estado de Goiás.
- b) Projeto ampliação cogeração de energia na unidade de São Simão, no Estado de Mato Grosso.
- c) Projeto interligação da planta ao Terminal São Simão na unidade de São Simão, no Estado de Goiás.

31 de dezembro de 2021

- d) Projeto (2ª fase) da planta de destilação de Glicerina na unidade de Ipameri, no Estado de Goiás.
- e) Projeto da planta para produção de álcool e lecitina na unidade de Sorriso, no Estado de Mato Grosso.
- f) Projeto Terminal Ferroviário na unidade de São Simão, no Estado de Goiás.
- g) Projeto melhoria da planta de produção de Biodiesel da unidade de São Simão, no Estado de Goiás.
- h) Projeto interligação da planta ao Terminal São Simão na unidade de São Simão, no Estado de Goiás.
- i) Início do projeto da planta para produção SPC na unidade de Itumbiara, no Estado de Goiás.

Em 31 de março de 2022, o ativo imobilizado inclui R\$139.835 (R\$140.598 em 31 de dezembro de 2021), correspondentes à mais-valia proveniente de reavaliações espontâneas registradas em 1997, 2002 e 2006 e custo atribuído registrado em 2010, base 2009, com base em laudos preparados por peritos independentes, deduzidos das subseqüentes depreciações e baixas de bens.

A depreciação e os valores decorrentes de baixa de bens reavaliados e o custo atribuído, debitados ao resultado do período findo em 31 de março de 2022, montam a R\$766 (R\$974 em 31 de março de 2021).

A reserva de reavaliação e o custo atribuído constituídos, líquidos dos efeitos fiscais aplicáveis, são realizados a crédito de resultados acumulados no patrimônio líquido, em função da depreciação ou baixa dos respectivos ativos que lhe deram origem. O saldo do imposto de renda e contribuição social diferidos sobre referidas reavaliações e custo atribuído, em 31 de março de 2022, monta em R\$47.544 (R\$47.803 em 31 de dezembro de 2021) na controladora e consolidado, classificado no passivo não circulante, na rubrica “Imposto de renda e contribuição social diferidos”.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Conforme permitido pela Lei nº 11.638/07, a Companhia e suas controladas optaram pela manutenção do saldo de reserva de reavaliação existente em 31 de dezembro de 2008 até a data da sua efetiva realização.

Em virtude de contratos de financiamento para investimentos em imobilizado e operações de pré-pagamento, em 31 de março de 2022, R\$147.846 (R\$159.254 em 31 de dezembro de 2021) de bens do ativo imobilizado, líquido da depreciação acumulada e não reavaliados, encontram-se dados em garantia.

No período findo em 31 de março de 2022, conforme requerido pelo pronunciamento técnico CPC 20 (R1) - Custos dos Empréstimos, a Companhia capitalizou o montante de R\$1.322 (R\$1.043 em 31 de março de 2021) referente aos custos de empréstimos atribuíveis diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificáveis como parte do custo do ativo.

Para o período findo em 31 de março de 2022 a Administração da Companhia avaliou cada segmento de negócio (NE 17) e concluiu que não há nenhum indicativo que levasse à necessidade de constituição de provisão para redução ao valor recuperável dos ativos imobilizados e intangíveis.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

11. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Modalidade	Indexador	Taxa de juros ao ano - %	Vencimento final	Controladora e Consolidado						
				31/03/2022						
				Circulante			Não circulante			
				Menos que 90 dias	Mais que 90 dias	Total do circulante	Mais que 1 ano e até 3 anos	Mais que 3 anos e até 5 anos	Mais que 5 anos	Total do não circulante
Moeda estrangeira:										
Pré-pagamento (a)	US\$	3,31	Julho de 2024	-	78.411	78.411	130.290	-	-	130.290
ACC (a)	US\$	4,68	Setembro de 2023	203.865	1.010.004	1.213.869	23.403	-	-	23.403
				203.865	1.088.415	1.292.280	153.693	-	-	153.693
Moeda nacional:										
Ativo imobilizado (c)	TJLP	2,50 a 7,90	Janeiro de 2029	3.479	9.086	12.565	12.733	5.928	5.434	24.095
FOMENTAR (d)	-	2,40	Dezembro de 2032	-	-	-	-	-	1.335	1.335
CEI (e)	-	-	Abril de 2023	-	-	-	11.381	-	-	11.381
PRODUZIR (f)	-	2,40	Dezembro de 2032	-	-	-	-	-	360	360
NCE (b)	-	14,11	Janeiro de 2024	11.978	95.000	106.978	277.000	-	-	277.000
NCE (b)	US\$	4,33	Janeiro de 2026	-	67.675	67.675	23.689	11.845	-	35.534
FCO (g)	-	12,06	Novembro de 2029	1.601	4.147	5.748	21.278	17.861	8.838	47.977
CCE (h)	US\$	4,69	Março de 2023	27.648	109.862	137.510	-	-	-	-
CCE (h)	-	13,82	Abril de 2024	18.425	175.000	193.425	81.658	-	-	81.658
FINEP (i)	-	3,00	Março de 2024	2.087	6.076	8.163	8.101	-	-	8.101
Certificados Recebíveis Agronegócio (CRA) (j)	CDI	5,25	Fevereiro de 2025	-	11.894	11.894	22.448	-	-	22.448
Certificados Recebíveis Agronegócio (CRA) (j)	IPCA	5,00	Fevereiro de 2025	-	46.180	46.180	86.090	-	-	86.090
Certificados Recebíveis Agronegócio (CRA Verde) (j.i)	IPCA	5,76	Setembro de 2027	-	17.913	17.913	141.989	141.989	70.995	354.973
Cédula de Crédito Bancário (CCB) (k)	-	15,01	Outubro de 2025	49.750	44.673	94.423	108.793	1.296	-	110.089
Cédula do Produtor Rural Financeira (CPR-F) (m)	-	15,59	Março de 2023	-	291.334	291.334	-	-	-	-
Juros antecipados e comissões a apropriar	-	-	Janeiro de 2026	(1.829)	(4.973)	(6.802)	(2.089)	(32)	-	(2.121)
				113.139	873.867	987.006	793.071	178.887	86.962	1.058.920
Total controladora				317.004	1.962.282	2.279.286	946.764	178.887	86.962	1.212.613
Moeda estrangeira:										
Securitização (l)	US\$	6,50	Janeiro de 2029	-	3.080	3.080	37.902	75.805	75.805	189.512
Total consolidado				317.004	1.965.361	2.282.366	984.666	254.692	162.767	1.402.125

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

				Controladora e Consolidado						
				31/12/2021						
				Circulante			Não circulante			
Modalidade	Indexador	Taxa de juros ao ano - %	Vencimento final	Menos que 90 dias	Mais que 90 dias	Total do circulante	Mais que 1 ano e até 3 anos	Mais que 3 anos e até 5 anos	Mais que 5 anos	Total do não circulante
Moeda estrangeira:										
Pré-pagamento (a)	US\$	3,35	Julho de 2024	25.048	34.878	59.926	209.269	-	-	209.269
ACC (a)	US\$	5,10	Outubro de 2022	456.314	474.343	930.657	-	-	-	-
				481.362	509.221	990.583	209.269	-	-	209.269
Moeda nacional:										
Ativo imobilizado (c)	TJLP	2,50 a 7,78	Janeiro de 2029	4.258	10.113	14.371	14.333	5.927	6.175	26.435
FOMENTAR (d)	-	2,40	Dezembro de 2032	-	-	-	-	-	1.860	1.860
CEI (e)	-	-	Janeiro de 2023	-	-	-	9.806	-	-	9.806
PRODUZIR (f)	-	2,40	Dezembro de 2032	-	-	-	-	-	300	300
NCE (b)	-	12,65	Janeiro de 2024	338.602	50.000	388.602	160.000	-	-	160.000
NCE (b)	US\$	4,33	Janeiro de 2026	-	64.467	64.467	27.903	27.903	-	55.806
FCO (g)	-	8,98	Novembro de 2029	1.149	2.869	4.018	7.651	5.770	5.171	18.592
CCE (h)	US\$	4,47	Abril de 2022	107.328	30.690	138.018	-	-	-	-
CCE (h)	-	12,80	Abril de 2024	17.277	33.485	50.762	41.667	-	-	41.667
FINEP (i)	-	3,00	Março de 2024	2.090	6.075	8.165	10.125	-	-	10.125
Certificados Recebíveis Agronegócio (CRA) (j)	CDI	5,25	Fevereiro de 2025	35.169	-	35.169	22.448	11.224	-	33.672
Certificados Recebíveis Agronegócio (CRA) (j)	IPCA	5,00	Fevereiro de 2025	40.838	-	40.838	77.553	38.776	-	116.329
Certificados Recebíveis Agronegócio (CRA Verde) (j.i)	IPCA	5,76	Setembro de 2027	-	10.604	10.604	141.989	141.989	70.995	354.973
Cédula de Crédito Bancário (CCB) (k)	-	12,75	Outubro de 2025	58.522	120.762	179.284	125.310	1.852	-	127.162
Juros antecipados e comissões a apropriar	-	-	Janeiro de 2026	(3.011)	(3.333)	(6.344)	(1.703)	(2)	-	(1.705)
				602.222	325.732	927.954	637.082	233.439	84.501	955.022
Total controladora				1.083.584	834.953	1.918.537	846.351	233.439	84.501	1.164.291
Moeda estrangeira:										
Securitização (l)	US\$	6,50	Janeiro de 2029	-	-	-	33.483	89.288	100.448	223.219
Total consolidado				1.083.584	834.953	1.918.537	879.834	322.727	184.949	1.387.510

(a) Adiantamentos de contrato de câmbio e pré-pagamento

Referem-se a recursos antecipados à Companhia para que esta possa fazer face às exportações de mercadorias. Esses contratos são substancialmente garantidos por aval dos acionistas.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A

(b) Nota de Crédito de Exportação - NCE

Financiamento obtido em moeda local indexado à variação do CDI, da Taxa Referencial - TR ou do dólar norte-americano, de acordo com a opção da Companhia no momento da contratação do empréstimo, o qual objetiva atender às necessidades de capital de giro, ou para aquisição de bens e insumos para a produção.

(c) Ativo imobilizado

Inclui as linhas de financiamento Fundo de Financiamento para Aquisição de Máquinas e Equipamentos Industriais - FINAME e Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES, Automático e Financiamento a Empreendimentos - FINEM, que são recursos captados para aquisição de máquinas e equipamentos.

(d) FOMENTAR

Conforme comentado na nota explicativa nº 1, a Companhia é financiada pelo equivalente a 70% do ICMS. O passivo refere-se ao valor esperado a ser liquidado na data-base das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Em janeiro de 2022, a Companhia participou de leilão promovido pelo Governo do Estado de Goiás e liquidou antecipadamente, principalmente por meio da utilização do saldo de depósito no programa Bolsa Garantia pelo valor de R\$1.161, o montante financiado de ICMS até outubro de 2021, que totaliza R\$11.610. Neste leilão foi apurado um deságio de aproximadamente 89%, equivalente a R\$10.333, o qual foi registrado como redutora dos impostos sobre vendas, sendo desembolsado o montante de R\$116.

Em fevereiro de 2021, a Companhia participou de leilão promovido pelo Governo do Estado de Goiás e liquidou antecipadamente, principalmente por meio da utilização do saldo de depósito no programa Bolsa Garantia pelo valor de R\$3.055, o montante financiado de ICMS até outubro de 2020, que totaliza R\$30.549. Neste leilão foi apurado um deságio de aproximadamente 89%, equivalente a R\$27.188, o qual foi registrado como redutora dos impostos sobre vendas, sendo desembolsado o montante de R\$306.

(e) CEI

Conforme comentado na nota explicativa nº 1, a Companhia é beneficiária do CEI, incentivo fiscal promovido pelo Estado de Goiás, cuja origem é 70% do ICMS a recolher, após a dedução dos 70% do incentivo fiscal FOMENTAR. Esse incentivo fiscal deve ser aplicado em novos investimentos no Estado de Goiás. O passivo refere-se ao valor esperado a ser liquidado na data-base das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Em fevereiro de 2022, a Companhia liquidou antecipadamente o saldo nominal financiado em agosto de 2020, no montante de R\$2.333, apurando um deságio de R\$1.866, o qual foi registrado como redução das deduções de vendas. Como resultado dessa liquidação, a Companhia obteve um percentual de redução de 80% do valor nominal financiado, desembolsando o montante de R\$467.

Em janeiro e fevereiro de 2021, a Companhia liquidou antecipadamente o saldo nominal financiado parcial até abril de 2020, no montante de R\$5.037, apurando um deságio de R\$4.030, o qual foi registrado como redução das deduções de vendas. Como resultado dessa liquidação, a Companhia obteve um percentual de redução de 80% do valor nominal financiado, desembolsando o montante de R\$1.007.

(f) PRODUIR

Conforme comentado na nota explicativa nº 1, a Companhia é beneficiária do PRODUIR, incentivo fiscal promovido pelo Estado de Goiás, cuja origem é financiar 73% do ICMS a recolher e conceder eventual desconto se a Companhia atender a determinados requisitos. O passivo refere-se ao valor esperado a ser liquidado na data-base das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Em março de 2021, a Companhia liquidou o saldo nominal financiado até outubro de 2020, no montante de R\$24.958, apurando um deságio de R\$22.462, o qual foi registrado como redutora dos impostos sobre vendas. Como resultado dessa liquidação antecipada, a Companhia obteve um percentual de redução de 90% do valor nominal financiado. A liquidação ocorreu com R\$2.496, compensados com a liberação de recursos depositados na SEFAZ/GO, na conta denominada “Antecipação ICMS Produzir”.

(g) Fundo Constitucional de Financiamento do Centro-Oeste (FCO)

Refere-se à linha de crédito para desenvolvimento da Região Centro-Oeste, destinado para investimentos em modernização e ampliação do parque industrial.

(h) Cédula de Crédito à Exportação (CCE)

Financiamento obtido em moeda local indexado à variação do CDI, da taxa Referencial (TR) ou do dólar norte-americano, de acordo com a opção da Companhia no momento da contratação, o qual objetiva financiar a exportação de bens para exportação, bem como as atividades de apoio e complementação da exportação realizada por instituição financeira.

(i) Financiadora de Estudos e Projetos (FINEP)

Empresa brasileira de inovação e pesquisa, voltada ao fomento da inovação tecnológica, financiamento destinado a realização de projetos de inovação.

(j) Certificados Recebíveis do Agronegócio – CRA (“CVM 400”)

Em Janeiro de 2021 a Companhia realizou uma operação de Certificado de Recebíveis Agropecuários (CRA) pelo agente fiduciário Pentágono S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, no qual a Companhia realizou por meio de oferta pública, nos termos da Instrução da CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme em vigor (“Instrução CVM 400”), da Instrução CVM 600 e das demais disposições legais e regulamentares em vigor (“Oferta”), e serão destinados a investidores qualificados, conforme definidos no artigo 9º-B e 9º-C, conforme o caso, da Instrução da CVM nº 539, de 13 de novembro de 2013, conforme em vigor (caso subscrevam e integralizem os CRA no âmbito da Oferta, os futuros titulares dos CRA, denominados “Titulares de CRA”). Com vencimento no ano de 2025, sendo recursos destinados exclusivamente à compra de soja em grãos, milho em grãos e girassol diretamente de produtores rurais e/ou cooperativas rurais nacionais.

(j.i) Certificados Recebíveis do Agronegócio – CRA (Verde)

Em outubro de 2021, a Companhia realizou operação de Certificado de Recebíveis Agropecuários CRA (Verde) captando o montante de R\$354.973, através de uma nova emissão de CRA – nos termos da Instrução CVM 400 e selo Verde através da certificação do Framework através de um SPO (Parecer de Segunda Opinião) para o lastro Verde e estão alinhados com os “Green Bonds Principles”, com base em benefícios ambientais e climáticos gerados pela compra da soja para produção de biodiesel, fomento à produção agrícola sustentável, procedimento primário e armazenamento e contratação de serviços logísticos com baixa emissão de gases de efeito estufa (GEE) pela Companhia.

(k) Cédula de Crédito Bancário – CCB

Refere-se a linha de crédito de Capital de Giro (BB Giro Corporate Exportação)

(l) Securitização de Recebíveis

Em dezembro de 2021 a Companhia através de sua controlada Intergrain Company Ltd., realizou uma operação captação de recursos no montante de US\$40.000, denominada Securitização. Trata-se de passivo relativo à emissão de notas dentro do programa de securitização de fluxos futuros dos recebíveis a performar da Intergrain Company Ltd. oriundos de suas vendas de non-GMO (não modificado geneticamente) do produto Farelo SPC (Proteína Concentrada de Soja). Dentro do programa de securitização, a Intergrain Company Ltd. vendeu todos os recebíveis a performar (títulos futuros a serem emitidos) oriundos de suas vendas de non-GMO SPC para a empresa de propósito específico (“SPE”) Intergrain Trading Limited (cujas ações são detidas fiduciariamente pela Walkers Fiduciary Limited para benefício da Walkers Charitable Foundation), constituída sob as leis das Ilhas Cayman, com os seguintes propósitos específicos:

- Emissão e venda de valores mobiliários no mercado e/ou tomada de empréstimos no mercado internacional;
- Usar os recursos obtidos para pagamento à Intergrain Company Ltd., pela compra dos direitos sobre os recebíveis acima mencionados; e
- Para a realização de pagamentos de principal, juros e demais encargos previstos nos contratos de emissão desses títulos.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Com os recursos obtidos pela venda desses recebíveis à SPE, a Intergrain Company Ltd. efetua o pagamento se suas compras de non-GMO SPC a Caramuru Alimentos S.A.

Esta "SPE" é exclusiva para esta operação de securitização de recebíveis a performar futuros oriundos das vendas de non-GMO SPC da Intergrain Company Ltd. a compradores específicos, bem como não possui ativo ou passivo relevantes que não os direitos e deveres provenientes dos contratos de emissão dos valores mobiliários ou tomadas de empréstimos e não possui subsidiárias e não tem empregados. A Intergrain Trading Limited não possui nenhum vínculo societário com as empresas Caramuru Alimentos S.A. e Intergrain Company Ltd.

(m) Cédula do Produtor Rural Financeira – CPR-F

Refere-se a linha de crédito relacionado aos produtos do agronegócio que permite a obtenção de recursos para que as empresas possam desenvolver sua produção, ao invés de entregar o produto o emitente poderá pagar em dinheiro o valor nela previsto.

Os empréstimos e financiamentos de longo prazo têm seus vencimentos como segue:

	31/03/2022		31/12/2021	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
2023 (9 meses)	560.329	560.329	533.771	533.771
2024	319.891	348.317	312.581	346.064
2025	147.837	185.739	143.585	188.229
2026	94.135	132.037	89.854	134.498
2027 em diante	90.421	175.703	84.500	184.948
Total	1.212.613	1.402.125	1.164.291	1.387.510

Garantias

Para os empréstimos e financiamentos foram oferecidas garantias por alienação fiduciária e penhor mercantil dos bens financiados que, em 31 de março de 2022, totalizavam R\$147.846 (R\$159.254 em 31 de dezembro de 2021), líquido de depreciação acumulada e certificado de depósito agropecuário, notas promissórias, fianças bancárias e avais dos diretores e acionistas. A partir de janeiro de 2021, com a nova operação de Certificado de Recebíveis do Agronegócio-CRA, a Companhia conforme contrato com a instituição deve manter mensalmente em garantia o montante de R\$150.000 (no início da operação) da carteira de recebíveis do mercado interno e diminuindo proporcionalmente a garantia até a sua liquidação final prevista para fevereiro de 2025, após a liquidação da primeira parcela, em 31 de março de 2022, esta garantia é no montante de R\$116.612. E a partir de janeiro de 2021, a Companhia não possui contas a receber dadas em garantia para os demais empréstimos e financiamentos.

Cláusulas contratuais restritivas ("covenants")

Determinados contratos de empréstimos estão sujeitos a certas condições restritivas anuais e contemplam cláusulas, entre outras, que requerem que a Companhia mantenha determinados índices financeiros dentro de parâmetros preestabelecidos, atrelados a liquidez corrente, solvência e cobertura de juros. Na avaliação da Administração da Companhia, todas as condições restritivas e cláusulas cujos indicadores sejam mensurados anualmente foram adequadamente atendidas no exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Para o período findo em 31 de março de 2022, a Administração da Companhia fez o acompanhamento das cláusulas de obrigações especiais contidas nos contratos de financiamento e entende que não realizou nenhuma ação que descumprisse estas, portanto a Companhia está adimplente em relação às cláusulas restritivas na data dessas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa decorrentes das atividades de financiamento:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Saldo inicial	3.082.828	2.142.694	3.306.047	2.142.694
Varição nos fluxos de caixa de financiamento				
Recursos provenientes de empréstimos e financiamentos	1.712.027	2.921.428	1.712.027	3.144.648
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(1.001.671)	(2.041.459)	(1.001.671)	(2.041.459)
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	710.356	879.969	710.356	1.103.189
Efeito das variações nas taxas de câmbio, encargos financeiros e variação monetária	(240.092)	75.060	(273.798)	73.819
Despesa com juros	65.842	205.280	68.922	206.520
Ajuste a valor presente do Fomentar, CEI e Produzir	(23.819)	(87.179)	(23.819)	(87.179)
Reversão de ajuste a valor presente do Fomentar, CEI e Produzir	11.166	109.697	11.166	109.697
Deságio obtido em leilão para liquidação do Fomentar e CEI	(12.199)	(119.346)	(12.199)	(119.346)
Juros pagos	(102.183)	(123.347)	(102.183)	(123.347)
Total das outras variações relacionadas com passivos	(61.193)	(14.895)	(58.113)	(13.655)
Saldo final	3.491.899	3.082.828	3.684.491	3.306.047

12. FORNECEDORES E PASSIVOS DE ARRENDAMENTO**a) Fornecedores**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Matérias-primas - grãos	1.246.534	328.343	1.246.534	328.343
Matérias-primas - outras	1.173	38.622	1.173	38.622
Material de consumo e outros	10.174	10.084	10.174	10.084
Embalagens	6.077	3.293	6.077	3.293
Imobilizado	6.026	7.347	6.026	7.347
Mercadorias	8.168	4.171	72.511	24.827
Energia	3.111	2.264	3.111	2.264
Frete	15.405	9.651	15.405	9.651
Outros	23.931	15.095	23.931	15.095
Total	1.320.599	418.870	1.384.942	439.526
Circulante	1.318.967	416.995	1.383.310	437.651
Não circulante	1.632	1.875	1.632	1.875

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

b) Passivo de arrendamento

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Arrendamento/aluguel	33.974	36.054	33.974	36.054
Total	<u>33.974</u>	<u>36.054</u>	<u>33.974</u>	<u>36.054</u>
Circulante	8.320	8.320	8.320	8.320
Não circulante	25.654	27.734	25.654	27.734

Arrendamento de parte do parque industrial da unidade de Sorriso-MT, com vencimento final previsto para abril de 2026 (com pagamento mensal), em 31 de março de 2022 no montante de R\$33.974 (R\$36.054 em 31 de dezembro de 2021).

A Companhia chegou às suas taxas de desconto, com base nas taxas médias de crédito observadas no mercado brasileiro, para os prazos de seus contratos, ajustadas à realidade da Companhia, a taxa obtida foi de 5,78% a.a..

Os pagamentos efetuados no período findo em 31 de março de 2022, referentes aos arrendamentos realizados, foram de R\$2.080 (R\$1.960 em 31 de março de 2021).

13. PROVISÃO PARA RISCOS

A Companhia possui processos judiciais em andamento, perante diferentes tribunais e instâncias, de naturezas trabalhista, tributária e cível. Para esses processos, apresentou defesa administrativa ou judicial. A Administração e seus assessores legais acreditam em decisão final favorável à Companhia na maior parte dos processos. A Companhia possui provisionados, em 31 de março de 2022 e em 31 de dezembro de 2021, os valores para fazer face àqueles processos cujos desfechos são considerados prováveis de perda, e cujos saldos finais estão demonstrados a seguir:

Natureza da contingência:	Controladora e Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021
Trabalhista/civil e outros	370	370
Tributária	7.511	7.511
Saldo final	<u>7.881</u>	<u>7.881</u>

A movimentação das provisões registradas pela Companhia e suas controladas é demonstrada a seguir:

	31/12/2021	Adição	Pagamentos	Correção monetária	Reversão	31/03/2022
Tributária	7.511	-	-	-	-	7.511
Trabalhista/ cível e outros	370	-	-	-	-	370
	<u>7.881</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.881</u>

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

	<u>31/12/2020</u>	<u>Adição</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>Correção monetária</u>	<u>Reversão</u>	<u>31/12/2021</u>
Tributária	-	7.511	-	-	-	7.511
Trabalhista/cível e outros	1.525	-	-	-	(1.155)	370
	<u>1.525</u>	<u>7.511</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.155)</u>	<u>7.881</u>

A estimativa de desembolsos relacionados às provisões para riscos, com base na opinião dos advogados, está demonstrada a seguir:

<u>Ano</u>	<u>Valor</u>
2022	675
2023	2.735
2024 em diante	4.471
	<u>7.881</u>

Em 31 de março de 2022 e em 31 de dezembro de 2021, a natureza das principais causas classificadas pela Administração, com base na opinião de seus assessores jurídicos, como de risco provável de perda e que, portanto, tiveram seus valores incluídos na provisão mencionada, é como segue:

Tributária

Refere-se a diversos processos tributários relacionados à Funrural no ano de 2021, em que a Companhia figura como ré.

Trabalhista/cível e outros

Refere-se a diversas ações trabalhistas em que a Companhia figura como ré, e tem como principais causas os seguintes pedidos: (i) horas “in-itinere”; e (ii) danos morais, entre outros.

A Administração da Companhia entende não haver riscos significativos futuros que não estejam cobertos por provisões suficientes em suas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Passivos contingentes

A Companhia é parte em outros processos e riscos, para os quais a Administração, suportada por seus assessores jurídicos, acredita que as chances de êxito são possíveis, devido a uma base sólida de defesa para estes. Essas questões não apresentam, ainda, tendência nas decisões por parte dos tribunais nem outra decisão de processos similares consideradas prováveis e, por esse motivo, nenhuma provisão foi constituída. As reclamações relacionadas a perdas possíveis, em 31 de março de 2022, estavam assim representadas: (a) R\$41.875 (R\$39.378 em 31 de dezembro de 2021) - trabalhistas; (b) R\$57.321 (R\$52.287 em 31 de dezembro de 2021) - cíveis; e (c) R\$527.924 (R\$505.669 em 31 de dezembro de 2021) - tributárias. Os valores envolvidos não caracterizam obrigações legais sendo as principais comentadas a seguir:

Trabalhista

Referem-se a diversas ações trabalhistas em que a Companhia figura como ré, e têm como principais causas os seguintes pedidos: (i) horas “in-itinere”; e (ii) danos morais, entre outros.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Tributária

Os principais processos tributários referem-se a processos administrativos, são relativos aos: i) auto de infração de ICMS do Estado de Mato Grosso no montante de R\$166.346, onde o fiscal autuou pela ausência de tributação do ICMS considerando que foram vendas para o mercado interno, quando o correto seria vendas para o mercado externo, que não incide o ICMS. A Companhia aguarda julgamento na primeira instância administrativa; ii) auto de infração no montante de R\$22.295, referente a cobrança de PIS e COFINS dos períodos de outubro de 2012 a janeiro de 2013 em decorrência da glosa de diversos créditos dessas contribuições apurados entre 2012 e 2015, o mesmo está aguardando julgamento; iii) auto de infração no montante de R\$20.459, referente à autuação de ICMS lançado sobre operações de serviços de transporte, devido por substituição tributária, de responsabilidade do remetente da mercadoria, realizado com base nas GIA's, à alíquota de 17% sobre operações internas e de 12% sobre operações interestaduais; o mesmo está aguardando julgamento; iv) e iv) auto de infração de ICMS do Estado de São Paulo no montante de R\$7.749. O referido processo aguarda novo julgamento, pelo Tribunal de Impostos e Taxas - TIT/SP do recurso ordinário interposto pela Companhia e v) os demais valores no montante de R\$311.075, se referem a ações diversas, com valores individuais menores, em que a Companhia figura como ré e aguarda julgamento.

14. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

14.1. Capital social

Em 31 de março de 2022 o capital social subscrito e integralizado no valor de R\$862.726 (R\$862.726 em 31 de dezembro de 2021) é composto por 24.444.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em 16 de abril de 2021, conforme Assembleia Geral Extraordinária foi apresentada a proposta para integralização de capital referente ao saldo de reserva de incentivos fiscais no montante de R\$201.617, o qual foi rejeitado preliminarmente. A Companhia está realizando estudos sobre o tema de capitalização e, portanto, até a conclusão destes, o valor será mantido em conta de reservas de incentivos fiscais para futuro aumento de Capital, sem emissão de novas ações.

14.2. Reserva legal

O saldo de reserva legal, tal como previsto no artigo 193 da Lei nº 6404/76, refere-se ao montante constituído de 5% do lucro líquido do exercício, limitado a 20% do capital social. Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia registrou R\$17.693 (R\$11.092 em 31 de dezembro de 2020) a título de reserva legal.

14.3. Reserva de incentivos fiscais

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Companhia apurou o valor de R\$119.346 referente a deságio por liquidações antecipadas de ICMS dos programas FOMENTAR e PRODUIR e R\$292.467 referente a benefícios fiscais gerados pelo PRODEIC ICMS-MT e Crédito Outorgado ICMS-GO, totalizando R\$411.813 (R\$279.486 em 31 de dezembro de 2020). A Companhia destinou à reserva de incentivos fiscais, em 31 de dezembro de 2021, o montante de R\$297.697 (R\$201.617 em 31 de dezembro de 2020), que corresponde ao saldo remanescente das reservas apuradas no período de 2019 (R\$107.339) e saldo parcial gerado no período de 2020 (R\$190.358) e em 31 de dezembro de 2020, que corresponde ao saldo remanescente das reservas apuradas no período de 2014 a 2017 (R\$83.105), saldo remanescente do período de 2018 (R\$38.859) e saldo parcial gerado no período de 2019 (R\$79.653).

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

A Companhia deverá, com lucros apurados em exercícios subsequentes, complementar a reserva de incentivos fiscais em R\$500.940 referente aos incentivos fiscais apurados nos seguintes períodos para os quais devido a insuficiência de lucro em 31 de dezembro de 2021, não foi constituído a reserva: (i) R\$89.128 referente saldo remanescente ao período findo em 2020, e (ii) R\$411.812 referente ao período findo em 31 de dezembro de 2021.

A Companhia com lucros apurados em 2020, complementou e destinou para a reserva de incentivos fiscais o saldo remanescente gerado no período de 2014 a 2017, no montante de R\$83.105, R\$38.859 referente ao saldo remanescente gerado no período de 2018 e o saldo parcial gerado no período de 2019, no montante de R\$79.653, perfazendo o total de R\$201.617.

E o saldo remanescente até 2019, que não foi destinado no montante de R\$107.339, devido à insuficiência de lucros acumulados no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, deverá ser complementado em exercícios subsequentes.

As doações e subvenções destinadas serão tributadas caso haja:

- Capitalização do valor e posterior restituição de capital aos sócios ou ao titular, mediante redução do capital social, hipótese em que a base para a incidência será o valor restituído, limitado ao valor total das exclusões decorrentes de doações ou subvenções governamentais para investimentos.
- Restituição de capital aos sócios ou ao titular, mediante redução do capital social, nos cinco anos anteriores à data da doação ou da subvenção, com posterior capitalização do valor da doação ou da subvenção, hipótese em que a base para a incidência será o valor restituído, limitado ao valor total das exclusões decorrentes de doações ou de subvenções governamentais para investimentos.
- Integração à base de cálculo dos dividendos obrigatórios.

14.4. Reserva de reavaliação e custo atribuído (ajuste de avaliação patrimonial)

A realização da reserva de reavaliação é creditada a lucros acumulados, na proporção da realização dos respectivos bens do imobilizado, mediante depreciação, venda ou baixa dos bens reavaliados e a realização do custo atribuído, líquida dos efeitos tributários, é creditada a lucros acumulados, na proporção da realização dos respectivos bens do imobilizado, mediante depreciação, venda ou baixa dos bens avaliados.

14.5. Plano de benefício pós-emprego - ganhos (perdas) atuariais

Os ajustes de ganhos (perdas) atuariais referentes ao plano de benefício pós-emprego são registrados em ajuste de avaliação patrimonial e sobre estes ajustes são calculados o imposto de renda e a contribuição social diferidos, conforme determinado pelo pronunciamento técnico CPC 33 (R1) - Benefícios a empregados. Os ganhos (perdas) atuariais são calculados anualmente pela Administração, devido à imaterialidade dos possíveis efeitos nos períodos e estão somente apresentados na nota explicativa nº 26.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

14.6. Dividendos e juros sobre capital próprio

De acordo com o estatuto social, os acionistas terão direito aos dividendos mínimos obrigatórios de 10% calculados sobre o lucro líquido anual ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

	2021
Lucro líquido do exercício	353.867
(-) Constituição de reserva legal	(17.693)
Juros sobre capital próprio	(45.000)
Realização da reserva de reavaliação	2.697
Realização do custo atribuído ao imobilizado	3.826
Lucro passível de distribuição	297.697
Constituição de reserva de incentivos fiscais	(297.697)
Lucro base para cálculo de dividendos mínimos obrigatórios	-

A Companhia efetuou, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o registro de juros sobre capital próprio no valor bruto de R\$45.000 (R\$12.000 em 2020), e valores líquidos do imposto de renda retido na fonte no montante de R\$38.250 (R\$10.200 em 2020), pagos em dezembro de 2021 e de 2020, utilizando como base a taxa da TJLP para o exercício compreendido entre janeiro a novembro de 2021 e de janeiro a dezembro de 2019, aplicada sobre o patrimônio líquido de novembro de 2021 e de dezembro de 2019. Aprovados através de reunião dos acionistas realizada em 13 de dezembro de 2021 e de 29 de dezembro de 2020, respectivamente.

Em 16 de abril de 2021, por meio da Assembleia Geral Ordinária, foi comunicado que não havia dividendos adicionais a serem distribuídos referentes ao exercício de 2020.

(a) Segue abaixo o montante distribuído de juros sobre capital próprio por ação em R\$:

Juros sobre capital próprio distribuído por ação	2021	2020
Juros sobre capital próprio	45.000	12.000
Número de ações durante os exercícios (milhares)	24.444	24.444
Juros sobre capital próprio distribuído por ação - R\$	1,84	0,49

15. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

A receita bruta para os períodos findos em 31 de março de 2022 e de 2021 é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Farelo de soja	787.148	444.191	759.098	547.757
Biodiesel	583.123	561.149	583.123	561.149
Soja em grãos	1.543	17.664	2.480	17.664
Óleo de soja refinado	106.705	24.886	106.705	24.886
Farináceos	65.800	46.862	65.715	46.862
Óleo de soja bruto	14.877	243	15.053	243
Milho em grãos	50.166	336	49.903	336
Óleo de milho refinado	20.320	12.077	20.320	12.077

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Farelo de milho	19.517	14.381	19.517	14.381
Produtos mix	19.805	16.368	19.722	16.368
Farelo de girassol	4.096	2.651	4.096	2.651
Óleo de girassol refinado	22.348	15.536	22.348	15.536
Óleo de canola refinado	3.564	2.577	3.564	2.577
Serviços de transporte e armazenagem	5.058	3.862	5.058	3.862
Lecitina de soja	19.722	12.594	18.019	11.409
Glicerina	57.911	24.249	59.082	25.340
Outros produtos	5.563	8.496	5.563	8.496
	<u>1.787.266</u>	<u>1.208.122</u>	<u>1.759.366</u>	<u>1.311.594</u>

A reconciliação entre a receita bruta e a receita apresentada na demonstração de resultado dos períodos findos em 31 de março de 2022 e de 2021 é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Receita bruta	1.787.266	1.208.123	1.759.366	1.311.594
Menos:				
Impostos sobre vendas	27.281	(34.518)	27.281	(34.518)
Devoluções e abatimentos	(6.777)	(7.242)	(9.552)	(8.369)
Receita líquida	<u>1.807.770</u>	<u>1.166.363</u>	<u>1.777.095</u>	<u>1.268.707</u>

As receitas líquidas podem ser segregadas por mercado conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Mercado interno	1.155.625	912.191	1.155.625	912.191
Mercado externo	652.145	254.172	621.470	356.516
Receita líquida	<u>1.807.770</u>	<u>1.166.363</u>	<u>1.777.095</u>	<u>1.268.707</u>

A receita com Biodiesel é basicamente executada junto ao cliente Petrobras S.A., a qual representou 33% em 31 de março de 2022 e 44% em 31 de março de 2021 da receita líquida consolidada.

16. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Matéria-prima	(1.538.391)	(629.062)	(1.538.391)	(629.062)
Fretes	(140.565)	(92.152)	(140.565)	(92.152)
Despesas com pessoal	(58.558)	(53.151)	(58.558)	(53.151)
Remuneração aos administradores	(7.035)	(3.166)	(7.035)	(3.166)
Despesas exportação e portuárias	(15.653)	(7.141)	(19.437)	(11.344)
Energia e combustíveis	(34.031)	(25.184)	(34.031)	(25.184)
Depreciação e amortização	(16.588)	(16.502)	(16.588)	(16.502)
Embalagens	(14.855)	(7.020)	(14.855)	(7.020)

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Insumos	(21.389)	(15.397)	(21.389)	(15.397)
Manutenção	(14.012)	(12.882)	(14.012)	(12.882)
PCE clientes e adiantamento a fornecedores	(289)	(3.183)	(289)	(3.183)
Serviços prestados por terceiros	(5.280)	(14.523)	(6.441)	(14.960)
Comissão sobre vendas	(7.371)	(5.607)	(7.371)	(5.607)
Publicidade	(1.029)	(1.190)	(1.029)	(1.189)
Comunicação de dados	(5.432)	(1.814)	(5.567)	(1.948)
Despesas com veículos	(2.664)	(1.816)	(2.664)	(1.816)
Aluguel	(371)	(308)	(474)	(412)
Repositores	(999)	(960)	(999)	(960)
Viagens e estadias	(625)	(404)	(625)	(404)
Seguros	(1.232)	(744)	(1.232)	(744)
Receita(custos) com operações de recompra e prêmio	-	-	(189.714)	(11.731)
Variação cambial (custos) diferença valor de venda da Caramuru para estoque Intergrain	-	-	19.289	(6.681)
Outras despesas	(27.207)	(1.746)	(15.857)	(69.903)
Total	(1.913.576)	(893.952)	(2.077.834)	(985.398)
Classificado como:				
Custo dos produtos e serviços vendidos	(1.834.901)	(831.869)	(1.993.867)	(918.371)
Comerciais	(39.956)	(25.339)	(43.740)	(29.579)
Gerais e administrativas	(38.430)	(33.561)	(39.938)	(34.265)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber e adiantamentos	(289)	(3.183)	(289)	(3.183)
Total	(1.913.576)	(893.952)	(2.077.834)	(985.398)

17. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

Os segmentos operacionais são reportados de forma consistente com os relatórios internos fornecidos ao principal tomador de decisões operacionais para fins de avaliação de desempenho de cada segmento e alocação de recursos.

Um segmento operacional é definido como um componente de uma Companhia que atua em atividades industrial e/ou comercial a partir das quais pode gerar receita e incorrer em custos/despesas. Cada segmento operacional é diretamente responsável pelas receitas e custos/despesas relacionadas às suas operações. Os principais tomadores de decisões operacionais avaliam o desempenho de cada segmento operacional usando informações sobre sua receita e margem de contribuição, e não avaliam as operações usando informações de ativos e passivos.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Não há transações entre os segmentos e a Companhia não aloca, despesas administrativas, receitas e despesas financeiras e imposto de renda e contribuição social para os segmentos operacionais.

Os fatores preponderantes que levaram a Companhia a definir seus segmentos operacionais estão relacionados a capacidade de cada um destes segmentos de negócio auferirem receitas e incorrem em despesas, sendo os resultados operacionais regularmente analisados e revisitados pelo “Gestor do Negócio”, tendo isto como premissa para fins de tomada de decisões no que tange a alocação de recursos, se pautando pela avaliação de desempenho do respectivo negócio com base no lucro bruto, ou seja, a capacidade de cada produto dentro de seu segmento de gerar resultados para custear os gastos fixos e gerando lucratividade ao negócio.

Os resultados são analisados mensalmente pelo “Gestor do Negócio”, considerando a receita bruta, deduzida dos impostos, devoluções e custo dos produtos/mercadorias vendidos. Ou seja, o lucro bruto de cada um dos segmentos.

Os custos dos produtos/mercadorias vendidos, comum aos segmentos foram alocados de acordo com a margem gerada de cada segmento.

Os segmentos operacionais definidos pela Companhia visam agrupar os negócios que possuem características econômicas semelhantes entre si, observando aspectos como a natureza dos produtos, dos seus processos produtivos, o tipo ou categoria de clientes destes produtos, os métodos utilizados pela Companhia na distribuição dos produtos, bem como a natureza do ambiente regulatório, no caso dos Biocombustíveis.

Neste sentido a Companhia segmentou suas atividades em quatro grandes frentes, sendo elas: “Commodities” diferenciadas, “Commodities”, Biocombustíveis e Produtos de consumo & outros.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Em 31 de março de 2022 e de 2021, as informações por segmento operacional estão assim representadas:

Consolidado										
Segmentação	31/03/2022	31/03/2021	Soja						Produtos de consumo e outros	
			“Commodities” diferenciadas		“Commodities”		Biocombustíveis			
			31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Receita líquida	1.777.095	1.268.707	608.878	372.241	280.831	244.820	590.652	516.696	296.734	134.949
Custos dos produtos vendidos	(1.455.324)	(1.190.095)	(460.345)	(325.805)	(277.046)	(249.812)	(491.674)	(515.259)	(226.259)	(99.219)
Custos dos produtos vendidos - fretes	(27.816)	(10.536)	(12.840)	(6.223)	(327)	669	(8.556)	(193)	(6.092)	(4.789)
Custos dos produtos vendidos (ajustes)	(510.727)	282.260	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro (prejuízo) bruto	(216.772)	350.336	135.693	40.212	3.458	(4.323)	90.422	1.245	64.383	30.942
Margem bruta	-12%	28%	22%	11%	1%	-2%	15%	0%	22%	23%
									31/03/2022	31/03/2021
Receita por localização geográfica:										
Brasil									1.134.855	953.951
Uruguai									186.308	-
Países Baixos									166.374	145.907
Cingapura									114.257	-
Ilhas Virgens Britânicas									53.099	-
Turquia									28.231	10.123
Noruega									10.841	-
Emirados Árabes									7.782	-
Bélgica									7.479	-
Suíça									5.701	-
Alemanha									5.013	25.606
França									2.410	-
Índia									1.688	1.344
Outros									35.328	174.663
Total									1.759.366	1.311.594
Menos:										
Impostos sobre vendas									27.281	(34.518)
Devoluções e abatimentos									(9.552)	(8.369)
Receita líquida									1.777.095	1.268.707

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

18. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Despesas tributárias	(12.157)	(9.412)	(12.157)	(9.412)
Receitas com aluguéis	1	1	1	1
Ganho(perda) líquida apurada na venda de ativo imobilizado	80	(66)	80	(66)
Receita adicional pela qualidade do produto (exportação)	-	-	2.713	957
Indenização danos materiais		3.191		3.191
Reconhecimento parcial crédito PIS/COFINS s/exclusão BC ICMS	579	472	579	472
Indenização de transportadora por perda no transporte ou não retirada de produtos	2.936	4.106	2.936	4.106
Crédito presumido de IPI (Pis/Cofins s/Exportações) Extemporâneo	19.288	-	19.288	-
Provisão possível não realização crédito-CONAB	-	(13.026)	-	(13.026)
Outras, líquidas	(116)	(1.080)	(116)	(1.080)
	<u>10.611</u>	<u>(15.814)</u>	<u>13.324</u>	<u>(14.857)</u>

19. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
<u>Receitas financeiras</u>				
Variação cambial ativa - adiantamento de contrato de câmbio/pré-pagamento (*)	210.745	8.224	210.745	8.224
Variação cambial ativa - contratos futuros (*)	1.289	31.171	1.289	31.171
Variação cambial ativa - NCE (*)	43.999	-	43.999	-
Variação cambial ativa - clientes no exterior/câmbio pronto (*)	15.996	34.936	16.345	35.030
Variação cambial ativa - outros	222	1.382	36.767	1.382
"Forward"/"swap"/câmbio travado (*)	296.244	46.181	296.244	46.181
Variação monetária ativa	5	-	5	-
Juros ativos	22.466	5.022	22.485	5.071
Descontos obtidos	185	327	185	327
Outras receitas	3.276	-	3.276	-
	<u>594.427</u>	<u>127.243</u>	<u>631.340</u>	<u>127.386</u>

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
<u>Despesas financeiras:</u>				
Variação cambial passiva - adiantamento sobre contrato de câmbio/pré-pagamento (*)	(1.273)	(142.491)	(1.273)	(142.491)
Variação cambial passiva - NCE (*)	(54.838)	(12.312)	(54.838)	(12.312)
Variação cambial passiva - clientes no exterior/câmbio pronto (*)	(128.045)	(8.291)	(128.415)	(9.575)
Variação cambial da investida no exterior	-	-	(13.103)	(6.763)
Variação cambial passiva - outros	(8.961)	(13.801)	(8.961)	(20.704)
"Forward"/"swap"/câmbio travado (*)	(26.289)	(116.329)	(26.289)	(116.329)
Juros passivos	(64.820)	(33.251)	(68.227)	(30.988)
Descontos concedidos	(496)	(335)	(496)	(335)
Variação monetária passiva	(112)	(110)	(112)	(110)
Despesas bancárias	(2.460)	(4.995)	(2.505)	(5.009)
Outras despesas	524	1.454	524	1.454
	<u>(286.770)</u>	<u>(330.461)</u>	<u>(303.695)</u>	<u>(343.162)</u>
Resultado financeiro	<u>307.657</u>	<u>(203.018)</u>	<u>327.645</u>	<u>(215.776)</u>

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

- (*) Os resultados líquidos financeiros, registrados nas rubricas “Receitas financeiras” e “Despesas financeiras”, relacionados à proteção (“hedge”) dos custos de aquisição de matéria-prima, à exposição e às oscilações das taxas de câmbio de contratos, produziram os efeitos demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Efeitos positivos	568.273	120.512	568.622	120.606
Efeitos negativos	(210.445)	(279.423)	(210.815)	(280.707)
Total	357.828	(158.911)	357.807	(160.101)

Em 31 de março de 2022 e de 2021, as operações relacionadas à proteção (“hedge”), as quais não haviam sido efetivamente recebidas nem desembolsadas na data das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, produziram os efeitos demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Efeitos positivos	365.089	14.717	365.089	14.717
Efeitos negativos	(123.076)	(163.567)	(123.076)	(163.567)
Total	242.013	(148.850)	242.013	(148.850)
Resultado líquido realizado relacionado à proteção (“hedge”)	115.815	(10.061)	115.794	(11.251)

20. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

A Caramuru Alimentos S.A. é uma sociedade por ações constituída no Brasil. Seu capital é exclusivamente nacional e é controlada pela família Borges de Souza que detém holdings familiares brasileiras, Nagatsuzuki Participações Ltda., Calixbento Participações Ltda., Holding Star Participações Ltda. e JBPS Participações Ltda., e os acionistas pessoas físicas.

Os saldos e as transações realizadas nos períodos findos em 31 de março de 2022 e de 2021 e do exercício findo em 31 de dezembro de 2021 com a controladora e partes relacionadas estão demonstrados a seguir:

a) Empresas do Grupo

Ativo	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<u>Circulante</u>				
Controlada em conjunto:				
Terminal XXXIX de Santos S.A. (a)	140	238	140	238
Terminal São Simão S.A. (a)	56	56	56	56
	196	294	196	294
<u>Controlada</u>				
Intergrain Company Ltd. - PCE (a)	324.111	928.863	-	-
Total	324.307	929.157	196	294
<u>Não Circulante</u>				
Controlada:				
Intergrain Company Ltd. (c)	48.390	56.627	-	-
Total	48.390	56.627	-	-

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Passivo	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<u>Circulante</u>				
Controlada em conjunto:				
Terminal XXXIX de Santos S.A. (a)	22	851	22	851
<u>Não circulante</u>				
Controlada:				
Intergrain Company Ltd. (b)	189.512	-	-	-
Total	189.512	-	-	-
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
<u>Receitas</u>				
Controlada:				
Intergrain Company Ltd. (a)	612.074	228.283	-	-
Controlada em conjunto:				
Terminal XXXIX de Santos S.A. (a)	664	1.302	664	1.302
Total	612.738	229.585	664	1.302
<u>Custos/Receita</u>				
Controlada:				
Intergrain Company Ltd.	(342)	2.262	-	-
Total	(342)	2.262	-	-
<u>Custos/Despesas</u>				
Controlada em conjunto:				
Terminal XXXIX de Santos S.A. (a)	7.760	3.316	7.760	3.316
Total	7.760	3.316	7.760	3.316

- (a) As transações classificadas como contas a receber, no ativo circulante, são mercantis e referem-se à venda de produtos diretamente relacionados com as atividades operacionais da Companhia com preços e condições determinados entre as partes. As despesas referem-se aos serviços de embarque e desembarque de soja e seus derivados. Os vencimentos obedecem ao que está estabelecido nos contratos, com prazo médio de 30 dias. As transações com a Intergrain são realizadas substancialmente em dólar e não há incidência de encargos nestas transações. O saldo de contas a pagar é representado por contratos de mútuo, sendo cobrados, a título de encargos financeiros, juros no percentual de 1% ao ano, reajustado sobre o saldo devedor, até a data de liquidação final prevista para maio e dezembro de 2023 e da variação cambial. Referidos encargos financeiros serão pagos no vencimento dos contratos.
- (b) O saldo de contas a pagar é representando por contratos de mútuo, sendo cobrados, a título de encargos financeiros, juros no percentual de 3,5% ao ano mais LIBOR, reajustado sobre o saldo devedor, até a data de liquidação final prevista para janeiro de 2029 e da variação cambial. Referidos encargos financeiros serão pagos no vencimento dos contratos.
- (c) O saldo é representado por contrato de pré-pagamento, que se refere a recursos antecipados pela controlada à Companhia para que esta possa fazer face às exportações de mercadorias, sendo cobrados encargos financeiros de 3,5% ao ano mais LIBOR até a data de liquidação final prevista para dezembro de 2023.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

b) Remuneração do pessoal-chave

A remuneração dos principais administradores, que compreendem administrador e empregados com autoridade e responsabilidade pelo planejamento, direção e controle das atividades da Companhia, é composta exclusivamente de benefícios de curto prazo, cujo montante destinado e reconhecido como despesa no período findo em 31 de março de 2022 foi de R\$7.035 (R\$3.166 em 31 de março de 2021) na controladora e consolidado. Em 31 de março de 2022, o valor a pagar aos principais administradores é de R\$440 e está registrado na rubrica de salários e encargos sociais no passivo circulante (R\$5.710 em 31 de dezembro de 2021). A Companhia oferece benefícios de longo prazo conforme mencionado na nota explicativa nº 24.

21. INSTRUMENTOS FINANCEIROS, DERIVATIVOS, “HEDGE” E GESTÃO DE RISCOS**a) Considerações gerais**

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros, cujos riscos são administrados por meio de estratégias de posições financeiras e sistemas de limites de exposição a estes. Além disso, tem operado com bancos que atendem aos requisitos de solidez financeira e confiabilidade, segundo os critérios estabelecidos por sua Administração. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas, comparativamente às taxas vigentes no mercado. Todas as operações estão integralmente reconhecidas na contabilidade e restritas aos instrumentos a seguir relacionados:

- Caixa e equivalentes de caixa e depósitos em moeda estrangeira: reconhecidos pelo custo acrescido dos rendimentos auferidos até as datas de encerramento das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, os quais se aproximam do seu valor justo.
- Contas a receber: comentadas e apresentadas na nota explicativa nº 5.
- Empréstimos e financiamentos: comentados e apresentados na nota explicativa nº 11, os quais se aproximam do seu valor justo nas datas de encerramento das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.
- A Companhia registra, com base nos valores justos, os ganhos e as perdas decorrentes de contratos futuros de compra e venda de mercadorias, contratos de opções de produtos, contratos de moeda a termo e contratos de “swap” cambial no resultado. As variações no valor justo (ganhos ou as perdas) de qualquer um desses instrumentos derivativos são reconhecidas diretamente no resultado, nas linhas de receitas ou despesas financeiras.

Para os contratos futuros de compra e venda de mercadorias, contratos de opções de produtos, os ganhos ou as perdas com esses instrumentos financeiros são contabilizados em contrapartida ao custo dos produtos vendidos e para os contratos de moeda a termo (NDF) e contratos de “swap” cambial em contrapartida ao resultado financeiro.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Instrumentos financeiros por categoria

Os principais ativos e passivos financeiros estão demonstrados a seguir:

Instrumentos financeiros	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Custo Amortizado:				
Caixa e equivalentes de caixa	464.400	812.234	464.400	822.750
Aplicações financeiras	8.677	8.529	8.677	8.529
Depósito bancário em moeda estrangeira	-	-	229.058	1.178.061
Contas a receber - circulante e não circulante	332.427	347.016	533.818	461.329
Contas a receber com Partes relacionadas - circulante e não circulante	372.697	985.784	196	294
Adiantamento a fornecedores	68.071	131.546	68.101	131.546
Outras contas a receber - circulante e não circulante	131.368	59.708	160.735	63.372
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado:				
Depósito caução e ajuste de contratos futuros	1.199.982	1.017.437	1.199.982	1.017.437
Contratos de "forward" e "swap" a receber	158.368	27.289	158.368	27.289
Passivos financeiros ao custo amortizado:				
Empréstimos e financiamentos	3.491.899	3.082.828	3.684.491	3.306.047
Adiantamento de clientes	13.304	14.900	14.521	17.946
Partes relacionadas - circulante e não circulante	189.534	851	22	851
Outras contas a pagar - circulante e não circulante	42.759	53.789	42.762	53.793
Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado:				
Ajuste de contratos futuros	1.126.396	1.040.212	1.284.146	1.050.419
Contratos de "forward" e "swap" a pagar	19.141	33.612	19.141	33.612

b) Valor justo dos instrumentos financeiros

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é o valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas, que não em uma venda forçada ou liquidação. A Companhia adota a abordagem de mercado para apuração do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar os valores justos:

- A Companhia firma instrumentos financeiros derivativos com várias contrapartes, principalmente instituições financeiras com classificação de crédito em grau de investimento. Os derivativos avaliados com técnicas de avaliação com informações observáveis de mercado são principalmente "swaps" de taxa de juros, contratos a termo de câmbio, contrato futuro de compra e venda e contratos a termo de mercadorias ("commodities"). As técnicas de avaliação aplicadas com mais frequência incluem determinação de preço futuro e modelos de contratos a termo e "swap", utilizando cálculos de valor presente.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

A Companhia utiliza a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros por técnica de avaliação:

- Nível 1: são obtidas de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos.
- Nível 2: são obtidas por meio de outras variáveis além dos preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, com base em preços).
- Nível 3: são as obtidas por meio de técnicas de avaliação que incluem variáveis para o ativo ou passivo, mas que não têm como base os dados observáveis de mercado (dados não observáveis).

Em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021, a Companhia mantinha os instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo determinados de acordo com o Nível 2 pois considera outras variáveis na mensuração e não apenas o preço dos produtos.

Classificação contábil e valor justo

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

Instrumentos financeiros	Controladora 31/03/2022	
	Valor contábil	Valor justo
Depósito caução e ajuste de contratos futuros a receber	1.199.982	1.199.982
Ajustes de contratos futuros a pagar	(1.126.396)	(1.126.396)
Contrato de "forward" e "swap" a receber	158.368	158.368
Contrato de "forward" e "swap" a pagar	(19.141)	(19.141)
	<u>212.813</u>	<u>212.813</u>
Instrumentos financeiros	Controladora 31/12/2021	
	Valor contábil	Valor justo
Depósito caução e ajuste de contratos futuros a receber	1.017.437	1.017.437
Ajustes de contratos futuros a pagar	(1.040.212)	(1.040.212)
Contrato de "forward" e "swap" a receber	27.289	27.289
Contrato de "forward" e "swap" a pagar	(33.612)	(33.612)
	<u>(29.098)</u>	<u>(29.098)</u>
Instrumentos financeiros	Consolidado 31/03/2022	
	Valor contábil	Valor justo
Depósito caução e ajuste de contratos futuros a receber	1.199.982	1.199.982
Ajustes de contratos futuros a pagar	(1.284.146)	(1.284.146)
Contrato de "forward" e "swap" a receber	158.368	158.368
Contrato de "forward" e "swap" a pagar	(19.141)	(19.141)
	<u>55.063</u>	<u>55.063</u>

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Instrumentos financeiros	Consolidado 31/12/2021	
	Valor contábil	Valor justo
Depósito caução e ajuste de contratos futuros a receber	1.017.437	1.017.437
Ajustes de contratos futuros a pagar	(1.050.419)	(1.050.419)
Contrato de “forward” e “swap” a receber	27.289	27.289
Contrato de “forward” e “swap” a pagar	(33.612)	(33.612)
	<u>(39.305)</u>	<u>(39.305)</u>

c) Fatores de risco que podem afetar os negócios da Companhia

Risco de preço das mercadorias: está relacionado à possibilidade de oscilação no preço dos produtos que a Companhia vende ou no preço das matérias-primas e demais insumos utilizados no seu processo de produção. As receitas de vendas e principalmente o custo dos produtos vendidos afetados por alterações nos preços internacionais de seus produtos ou materiais poderão sofrer alterações. Para minimizar esse risco, a Companhia realiza as seguintes operações:

c.1) Contratos futuros - Bolsa de Chicago

A Companhia utiliza os contratos futuros de compra e venda e contratos de opções do mercado de derivativos da Bolsa de Chicago - “Chicago Board of Trade - CBOT”, como mecanismo de “hedge” para se proteger contra possíveis oscilações de preços do complexo de soja e seus derivados. Durante o período findo em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021, a Companhia realizou operações de “hedge” na CBOT, sem fins especulativos, com o único objetivo de proteger seus ativos contra oscilações de preço dessas “commodities” no mercado internacional.

Os contratos futuros são valorizados pelo valor justo, baseado nas cotações da CBOT nas datas das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas. Os valores decorrentes das operações no mercado futuro que estão evidenciadas em contas patrimoniais são:

- (i) Depósito caução e de margem inicial: nas operações de bolsa, há a incidência de chamada de margem de garantia. Essa margem é referente a recursos financeiros caucionados pelas corretoras de futuros quando da abertura de posições no mercado futuro. Esses valores serão creditados em conta corrente quando do encerramento e/ou liquidação dessas posições.
- (ii) Margem excedente ou deficitária: são recursos financeiros mantidos em contas-correntes de corretoras para suportar as remessas de ajustes diários de transações no mercado futuro, provenientes de flutuações de preços destes contratos nos mercados futuros e de opções.
- (iii) Prêmio de opções a vencer (“put” - soja): instrumentos utilizados pela Companhia para se proteger de um possível inadimplemento nos contratos de fixação de preço de longo prazo (contratos de garantia de compra de safra futura). Os prêmios pagos e recebidos em relação às opções compradas e vendidas estão classificados no ativo circulante (ganhos) ou no passivo circulante (perdas) e são avaliados mensalmente pelo seu valor justo e reconhecidos no resultado quando incorridos. Essa premissa é parte integrante do Plano Operacional da Área de “Commodities”.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021, os saldos relacionados às transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos são assim apresentados:

	Controladora e consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021
<u>Contrato futuro - CBOT</u>		
Depósito caução e de margem excedente	338.773	147.736
Derivativos-opções a vencer	3.798	2.706
Variação de mercado futuro a realizar	(237.878)	(80.397)
	<u>104.693</u>	<u>70.045</u>
<u>Contrato futuro - Balcão</u>		
Variação de mercado contratos futuros de soja	15.461	(59.909)
	<u>15.461</u>	<u>(59.909)</u>
Total dos contratos futuros	<u>120.154</u>	<u>10.136</u>

c.2) Contratos a termo - prêmio Paranaguá

O prêmio de exportação da soja brasileira no Porto de Paranaguá representa um mecanismo para relacionar as cotações da CBOT ao mercado local e é um valor somado a esta cotação para se obter o preço a ser recebido pelo exportador. A cotação desse prêmio é feita por corretoras do mercado físico e pode ser positiva (ágio) ou negativa (deságio) sobre as cotações do produto na CBOT. Esses prêmios são negociados na base Porto de Paranaguá, devido à liquidez desse instrumento naquele porto, e oscilam em função da cotação da CBOT, da oferta e da demanda e de outros fatores como qualidade da mercadoria, situação portuária, origem do produto e eficiência do porto embarcador.

A Companhia utiliza os contratos de prêmios de compra e venda no Porto de Paranaguá como mecanismo de “hedge” para se proteger contra possíveis oscilações dessa variável na formação do preço da soja e de seus derivados. Quando a Companhia adquire a matéria-prima de produtores rurais para processamento ou exportação em período posterior, faz-se necessário utilizar esse instrumento de proteção.

O resultado líquido dessas operações consiste na diferença positiva ou negativa entre o “flat price” (cotação da CBOT + prêmio Paranaguá) de compra e de venda, no momento em que a Companhia liquida essas posições. O resultado das liquidações dos contratos de vendas no Porto de Paranaguá (ganho ou perda) é compensado por vendas físicas no mercado externo com embarque através do Porto de Santos ou por vendas feitas no mercado interno.

A Companhia registra os instrumentos financeiros derivativos pelo valor justo, tendo como base as cotações, base Paranaguá fixado, em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021 e para as datas de vencimento, sendo os ganhos ou perdas registradas em contrapartida da rubrica de custos dos produtos e das mercadorias vendidas e dos serviços prestados na demonstração do resultado do exercício. O efeito registrado em 31 de março de 2022, foi negativo em aproximadamente R\$157.750 (negativo R\$275.189 em 31 de março de 2021).

A avaliação da Administração da Companhia é de que tais operações, representadas substancialmente por contratos futuros de soja e derivados e contratos de venda e compra do prêmio Paranaguá, são suficientes para garantir a integridade do valor de seus ativos relacionados a tais “commodities”.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

A posição desses derivativos em aberto, em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021, é como segue:

Instrumentos	Instrumentos financeiros derivativos - CBOT					
	Controladora e Consolidado					
	31/03/2022			31/12/2021		
	Valor de referência (nacional)	Valor justo ("fair value")	Efeito acumulado a (pagar) receber	Valor de referência (nacional)	Valor justo ("fair value")	Efeito acumulado a (pagar) receber
Contratos futuros:						
Posição comprada	1.521.220	1.514.911	(6.309)	882.806	939.653	56.847
Posição vendida	(2.556.393)	(2.789.973)	(233.580)	(2.721.420)	(2.859.925)	(138.505)
Total em R\$	<u>(1.035.173)</u>	<u>(1.275.062)</u>	<u>(239.889)</u>	<u>(1.838.614)</u>	<u>(1.920.272)</u>	<u>(81.658)</u>
Total em US\$	(218.492)	(269.125)	(50.633)	(329.471)	(344.104)	(14.633)
Contratos de opções						
Posição titular de opção de venda:						
Compra de "put" - soja	188.170	190.181	2.011	53.151	54.412	1.261
Total em R\$	<u>188.170</u>	<u>190.181</u>	<u>2.011</u>	<u>53.151</u>	<u>54.412</u>	<u>1.261</u>
Total em US\$	39.717	40.141	424	9.524	9.750	226
Futuros mais opções R\$	(847.003)	(1.084.881)	(237.878)	(1.785.463)	(1.865.860)	(80.397)
Contratos a termo						
Prêmio Paranaguá:						
Posição comprada - registrada em outras contas a pagar	6.299.015	3.078.669	(3.220.346)	4.805.173	2.429.069	(2.376.104)
Posição vendida - registrada em outras contas a receber	(6.112.833)	(3.050.237)	3.062.596	(4.783.256)	(2.417.359)	2.365.897
Total em R\$	<u>186.182</u>	<u>28.432</u>	<u>(157.750)</u>	<u>21.917</u>	<u>11.710</u>	<u>(10.207)</u>
Total em US\$	39.297	6.001	(33.296)	3.927	2.098	(1.829)

c.3) Compromissos de compras (Garantias de Preços)

A Companhia registra instrumentos financeiros derivativos referentes a compromissos de compra de soja em grãos de safra futura (2021/2022) e 2022/2023) com produtores rurais dos Estados de Goiás e Mato Grosso. A marcação a mercado dessas operações, que teve como base as cotações de fechamento de 31 de março de 2022, para as respectivas datas futuras de vencimentos, leva em consideração todos os contratos futuros com preços fixos para recebimento de produtos de produtores sendo os ganhos ou perdas registrados, quando da comparação dos preços fixos dos contratos com os valores de mercado nos estoques, em contrapartida da rubrica de custos dos produtos e das mercadorias vendidas e dos serviços prestados.

As datas de vencimentos desses instrumentos derivativos firmados são determinadas em função da estimativa de entrega física da soja em grãos, conforme acordado com os produtores rurais. O efeito registrado em 31 de março de 2022 foi positivo em aproximadamente R\$15.461 (R\$125.219 positivo em 31 de março de 2021). O efeito registrado em 31 de março de 2022 anteriormente mencionado no montante de R\$15.461 é líquido de provisão para não realização de valor justo no montante de R\$29.311 devido às incertezas de realização dos compromissos de entrega futura das "commodities" pelos produtores rurais tendo em vista as significativas oscilações no preço ocorridas no fechamento do período findo em 31 de março de 2022.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

d) Risco de taxas de câmbio

A variável macroeconômica que tem peso significativo no setor em que a Companhia atua, típico exportador, é a taxa cambial. Os resultados operacionais são fortemente influenciados por flutuações cambiais, uma vez que quase todas as receitas estão atreladas ao preço das “commodities” agrícolas referenciadas em dólares norte-americanos. O risco de taxa cambial é o risco de que alterações das taxas de câmbio de moeda estrangeira possam fazer com que a Companhia incorra em prejuízos, levando a uma redução dos valores dos ativos ou ao aumento dos valores das obrigações.

A principal exposição à qual a Companhia está sujeita, no tocante às variações cambiais, refere-se à flutuação do dólar norte-americano em relação ao real. A estratégia da Companhia é a de proteger-se da exposição excessiva aos riscos de variações cambiais, equilibrando seus ativos não denominados em reais contra suas obrigações também não denominadas em reais e utilizando instrumentos de proteção.

Exceto quanto ao estoque de “commodities”, os demais estoques da Companhia são registrados pelo custo histórico e não são ajustados pelo seu valor justo menos as despesas estimadas para se efetivar a venda. Mesmo sendo registrados em reais, seus preços de comercialização são referenciados em dólares norte-americanos. Dessa forma, os estoques representam um “hedge” natural contra as possíveis flutuações nas taxas de câmbio. Uma valorização do real contra o dólar norte-americano tende a gerar um impacto negativo no resultado, visto que os custos logísticos e as despesas administrativas são denominados em reais. Parte dessa perda é compensada por um ganho nos estoques, denominados em reais, valerão mais dólares norte-americanos como efeito do “hedge” natural mencionado.

Para proteger seu caixa denominado em moeda estrangeira, suas receitas externas e seus débitos em moeda estrangeira, a Companhia também recorre ao mercado de derivativos por meio de operações diversas. A Companhia possui derivativos, que incluem “swap” de moeda (dólar norte-americano para CDI), trava de câmbio e operações de “forward”, para limitar a exposição às oscilações das taxas de câmbio, que estão relacionadas com seus ativos e passivos em moeda estrangeira.

“Swap”: essa operação gerou ganhos resultados para a Companhia em 31 de março de 2022 no valor de R\$13.995, na controladora e no consolidado (perda de R\$5.893 em 31 de março de 2021).

“Forward” e compra futura: essas operações geraram ganhos para a Companhia no valor total de R\$125.232 (perda de R\$20.476 em 31 de março de 2021), na controladora e no consolidado, cuja contrapartida encontra-se registrada na rubrica “Forward’ a receber e a pagar”, no passivo circulante e ativo circulante, em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

A posição desses derivativos em aberto, em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021 é como segue:

Instrumento	Vencimento final	Posição	Valor de referência ("nacional")	"Fair value" em 31/03/2022	Efeito acumulado (pagar) receber em 31/03/2022
NDF (balcão - CETIP)	Abril-22	Vendida	38.174	38.041	(133)
NDF (balcão - CETIP)	Abril-22	Vendida	852.985	933.137	80.152
NDF (balcão - CETIP)	Mai-22	Vendida	39.314	44.939	5.625
NDF (balcão - CETIP)	Julho-22	Vendida	68.226	77.130	8.904
NDF (balcão - CETIP)	Agosto-22	Vendida	6.711	7.659	948
NDF (balcão - CETIP)	Fevereiro-23	Vendida	22.396	26.016	3.620
NDF (balcão - CETIP)	Março-23	Vendida	69.667	80.615	10.948
NDF (balcão - CETIP)	Abril-23	Vendida	115.748	130.852	15.104
NDF (balcão - CETIP)	Setembro-23	Vendida	412	476	64
					<u>125.232</u>
"SWAP" (balcão - CETIP)	Abril-22	Vendida	33.358	27.304	(6.054)
"SWAP" (balcão - CETIP)	Março-23	Vendida	126.285	113.332	(12.953)
"SWAP" (balcão - CETIP)	Abril-23	Vendida	61.718	63.148	1.430
"SWAP" (balcão - CETIP)	Agosto-23	Vendida	44.166	50.660	6.494
"SWAP" (balcão - CETIP)	Fevereiro-25	Vendida	128.428	131.458	3.030
"SWAP" (balcão - CETIP)	setembro-27	Vendida	365.070	387.118	22.048
					<u>13.995</u>
Ativo circulante					158.368
Passivo circulante					<u>(19.141)</u>
					<u>139.227</u>
Instrumento	Vencimento final	Posição	Valor de referência ("nacional")	"Fair value" em 31/12/2021	Efeito acumulado (pagar) receber em 31/12/2021
NDF (balcão - CETIP)	Fevereiro-22	Vendida	36.445	34.515	(1.930)
NDF (balcão - CETIP)	Março-22	Vendida	384.794	367.949	(16.845)
NDF (balcão - CETIP)	Abril-22	Vendida	213.327	204.854	(8.473)
NDF (balcão - CETIP)	Mai-22	Vendida	19.547	18.301	(1.246)
NDF (balcão - CETIP)	Julho-22	Vendida	20.628	20.310	(318)
NDF (balcão - CETIP)	Agosto-22	Vendida	2.470	2.402	(68)
NDF (balcão - CETIP)	Janeiro-22	Vendida	226.596	231.309	4.713
NDF (balcão - CETIP)	Fevereiro-22	Vendida	144.913	147.267	2.354
NDF (balcão - CETIP)	Março-22	Vendida	532.402	541.389	8.987
NDF (balcão - CETIP)	Abril-22	Vendida	247.152	250.541	3.389
NDF (balcão - CETIP)	Mai-22	Vendida	28.498	28.759	261
NDF (balcão - CETIP)	Julho-22	Vendida	29.520	29.941	421
NDF (balcão - CETIP)	Agosto-22	Vendida	2.676	2.709	33
NDF (balcão - CETIP)	Fevereiro-23	Vendida	21.460	21.812	352
NDF (balcão - CETIP)	Março-23	Vendida	62.421	63.259	838
NDF (balcão - CETIP)	Abril-23	Vendida	57.408	58.084	676
NDF (balcão - CETIP)	Setembro-23	Vendida	412	416	4
					<u>(6.852)</u>

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Instrumento	Vencimento final	Posição	Valor de referência ("nacional")	"Fair value" em 31/03/2022	Efeito acumulado (pagar) receber em 31/03/2022
"SWAP" (balcão - CETIP)	Janeiro-22	Vendida	35.863	32.462	(3.401)
"SWAP" (balcão - CETIP)	Fevereiro-25	Vendida	176.071	174.741	(1.330)
"SWAP" (balcão - CETIP)	Janeiro-22	Vendida	11.081	11.309	228
"SWAP" (balcão - CETIP)	Setembro-27	Vendida	368.513	373.545	5.032
					<u>529</u>
Ativo circulante					27.289
Passivo circulante					<u>(33.612)</u>
					<u>(6.323)</u>

e) Análise de sensibilidade

Risco de taxa de juros

A análise é feita considerando os movimentos das respectivas taxas de juros e qual seria o impacto da variação das taxas de juro no resultado em diferentes cenários. A tabela a seguir resume todas as posições da situação financeira da Companhia impactada pela variação da taxa de juros, as quais tem por fonte:

- CDI: Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos - CETIP.
- TJLP - Bancos Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES.
- Libor - ICE Benchmark Administration (IBA).
- IPCA: Tabela 7060 – IPCA variação acumulada dos últimos 12 meses (%) até março de 2022, disponibilizados no website do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE.

Os cenários consideram, posição em 31 de março de 2022:

- O cenário 1 um aumento/queda na taxa do CDI de 25% (taxa de 14,56% /taxa de 8,74%) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (taxa de 17,48% /taxa de 5,83%) sobre os saldos de aplicações financeiras de R\$378.483 e empréstimos e financiamentos de R\$1.181.400.
- O cenário 1 um aumento/queda na taxa LIBOR de 25% (taxa de 0,2031% /taxa de 0,1219%) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (taxa de 0,2437% /taxa de 0,0812%) sobre os saldos de empréstimos e financiamentos de R\$208.701.
- O cenário 1 um aumento/queda na taxa TJLP de 25% (taxa de 7,60% /taxa de 4,56%) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (taxa de 9,12% /taxa de 3,04%) sobre os saldos de empréstimos e financiamentos de R\$25.043.
- O cenário 1 um aumento/queda na taxa IPCA de 25% (taxa de 14,13% /taxa de 8,48%) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (taxa de 16,95% /taxa de 5,65%) sobre os saldos de empréstimos e financiamentos de R\$505.157.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Indicadores	Controladora e Consolidado				
	Cenário atual	Cenário I (+ 25%)	Cenário I (- 25%)	Cenário II (+50%)	Cenário II (-50%)
Taxa CDI	11,65%	14,56%	8,74%	17,48%	5,83%
Financiamentos com taxa de juros flutuantes sem "hedge"	1.181.400	(34.408)	34.408	(68.817)	68.817
Aplicações financeiras com taxa de juros flutuantes sem "hedge"	378.483	11.023	(11.023)	22.047	(22.047)
Taxa LIBOR	0,1625%	0,2031%	0,1219%	0,2437%	0,0812%
Financiamentos com taxa de juros flutuantes sem "hedge"	208.701	(85)	85	(170)	170
Taxa TJLP	6,08%	7,60%	4,56%	9,12%	3,04%
Financiamentos com taxa de juros flutuantes sem "hedge"	25.043	(381)	381	(761)	761
Taxa IPCA	11,30%	14,13%	8,48%	16,95%	5,65%
Financiamentos com taxa de juros flutuantes sem "hedge"	505.157	(14.271)	14.271	(28.541)	28.541

e.1) Risco de variação cambial

- a) A análise é feita considerando os movimentos das respectivas taxas câmbio e qual seria o impacto da variação na taxa de câmbio no resultado ou no patrimônio líquido em diferentes cenários.

O cenário 1 considera uma valorização/desvalorização do real em 25% sobre o dólar norte-americano considerando a taxa de câmbio em 31 de março de 2022 de R\$4,7378/US\$ (R\$5,9223/R\$3,5534) e o cenário 2 uma valorização/desvalorização de 50% (R\$7,1067/R\$2,3689).

Indicadores	Controladora e Consolidado – 31/03/2022				
	Cenário atual	Cenário I (+ 25%)	Cenário I (- 25%)	Cenário II (+50%)	Cenário II (-50%)
<u>Cotação do dólar</u>	4,7378	5,9223	3,5534	7,1067	2,3689
Depósito em moeda estrangeira (US\$48.347)	229.058	57.264	(57.264)	114.529	(114.529)
Ativos financeiros em moeda estrangeira (US\$669.109)	3.170.103	792.526	(792.526)	1.585.051	(1.585.051)
Passivos financeiros em moeda estrangeira (US\$679.543)	3.219.539	(804.885)	804.885	(1.609.770)	1.609.770
Derivativos em moeda estrangeira - NDF Venda (US\$216.989)	1.213.633	(92.088)	388.864	(328.492)	633.828
Impacto no resultado		<u>(47.183)</u>	<u>343.959</u>	<u>(238.682)</u>	<u>544.018</u>

Adicionalmente, em 31 de março de 2022 a Companhia possui "Ativos não financeiros", representados principalmente por estoques de soja e derivados, que são atrelados à moeda estrangeira e que possuem características de "hedge natural" para as operações totalizando R\$2.945.885 equivalentes a US\$621.783 e (R\$344.422 equivalentes a US\$61.719 em 31 de dezembro de 2021).

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

O cenário 1 considera uma valorização/desvalorização do real em 25% sobre o dólar norte-americano considerando a taxa de câmbio em 31 de dezembro de 2021 de R\$5,5805 /US\$ (R\$6,9756 /R\$4,1854) e o cenário 2 uma valorização / desvalorização de 50% (R\$8,3708 /R\$2,7903).

Indicadores	Controladora e Consolidado – 31/12/21				
	Cenário atual	Cenário I (+ 25%)	Cenário I (- 25%)	Cenário II (+50%)	Cenário II (-50%)
<u>Cotação do dólar</u>	5,5805	6,9756	4,1854	8,3708	2,7903
Depósito em moeda estrangeira (US\$211.103)	1.178.061	294.515	(294.515)	589.031	(589.031)
Ativos financeiros em moeda estrangeira (US\$254.182)	2.195.996	354.616	(354.616)	709.231	(709.231)
Passivos financeiros em moeda estrangeira (US\$486.130)	2.399.088	(678.212)	678.212	(1.356.424)	1.356.424
Derivativos em moeda estrangeira - NDF Venda (US\$345.503)	2.030.670	(425.794)	536.271	(897.689)	1.027.154
Impacto no resultado		<u>(454.875)</u>	<u>565.352</u>	<u>(955.851)</u>	<u>1.085.316</u>

Todos os saldos de balanço foram incluídos na análise anterior. O impacto no valor justo dos instrumentos derivativos de “commodities” que são denominados em dólares norte-americanos, tipicamente de soja e seus derivados, foi apresentado tanto no ativo quanto no passivo das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

A tabela anterior mostra a sensibilidade do resultado operacional e do patrimônio líquido da Companhia para as possíveis variações na paridade das moedas. Seguem as principais premissas da análise:

- Valor líquido dos ativos e passivos financeiros em moeda estrangeira.
- Contas a receber e a pagar em moeda estrangeira.
- O valor justo dos instrumentos derivativos de “commodities” denominados em moeda estrangeira.
- O valor justo dos instrumentos derivativos de taxa de câmbio.

e.2) Risco de variações no preço das “commodities”

Os cenários consideram, posição em 31 de março de 2022:

- O cenário 1 um aumento/queda na cotação do preço da soja de 25% (Cotação de R\$9.258,39 /R\$5.555,04 por bushel) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (Cotação de R\$11.110,07 /R\$3.703,36 por bushel) sobre os contratos futuros e opções de R\$310.467.
- O cenário 1 um aumento/queda na cotação do preço do farelo de soja de 25% (Cotação de R\$2.726,23 /R\$1.635,74 por tonelada) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (Cotação de R\$3.271,47 /R\$1.090,49 por tonelada) sobre os contratos futuros e opções de R\$27.121.
- O cenário 1 um aumento/queda na cotação do preço do óleo de soja de 25% (Cotação de R\$409,50 /R\$245,70 por tonelada) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (Cotação de R\$491,40 /R\$163,80 por tonelada) sobre os contratos futuros e opções de R\$697.585.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Indicadores	Cenário atual	Cenário I (+ 25%)	Cenário I (- 25%)	Cenário II (+50%)	Cenário II (-50%)
Cotação soja	7.406,71	9.258,39	5.555,04	11.110,07	3.703,36
Posição comprada	581.212	145.303	(145.303)	290.606	(290.606)
Posição vendida	(891.680)	(222.920)	222.920	(445.840)	445.840
Cotação farelo de soja	2.180,98	2.726,23	1.635,74	3.271,47	1.090,49
Posição comprada	557.800	139.450	(139.450)	278.900	(278.900)
Posição vendida	(584.921)	(146.230)	146.230	(292.461)	292.461
Cotação óleo de soja	327,60	409,50	245,70	491,40	163,80
Posição comprada	382.207	95.552	(95.552)	191.104	(191.104)
Posição vendida	(1.079.792)	(269.948)	269.948	(539.896)	539.896

Os cenários consideram, posição em 31 de dezembro de 2021:

- O cenário 1 um aumento/queda na cotação do preço da soja de 25% (Cotação de R\$9.288,91 /R\$5.573,35 por bushel) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (Cotação de R\$11.146,69 /R\$3.715,56 por bushel) sobre os contratos futuros e opções de R\$559.929.
- O cenário 1 um aumento/queda na cotação do preço do farelo de soja de 25% (Cotação de R\$2.784,45 /R\$1.670,67 por tonelada) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (Cotação de R\$3.341,33 /R\$1.113,78 por tonelada) sobre os contratos futuros e opções de R\$550.536.
- O cenário 1 um aumento/queda na cotação do preço do óleo de soja de 25% (Cotação de R\$394,40 /R\$236,64 por tonelada) e o cenário 2 um aumento/queda de 50% (Cotação de R\$473,27 /R\$157,76 por tonelada) sobre os contratos futuros e opções de R\$728.149.

Indicadores	Cenário atual	Cenário I (+ 25%)	Cenário I (- 25%)	Cenário II (+50%)	Cenário II (-50%)
Cotação soja	7.431,13	9.288,91	5.573,35	11.146,69	3.715,56
Posição comprada	380.511	95.128	(95.128)	190.256	(190.256)
Posição vendida	(940.440)	(235.110)	235.110	(470.220)	470.220
Cotação farelo de soja	2.227,56	2.784,56	1.670,67	3.341,33	1.113,78
Posição comprada	331.685	82.921	(82.921)	165.843	(165.843)
Posição vendida	(882.222)	(220.555)	220.555	(441.111)	441.111
Cotação óleo de soja	315,52	394,40	236,64	473,27	157,76
Posição comprada	170.610	42.652	(42.652)	85.305	(85.305)
Posição vendida	(898.758)	(224.690)	224.690	(449.379)	449.379

As análises de sensibilidade dos derivativos de riscos de “commodities” estão apresentadas para fins de representação. Esta análise de sensibilidade não está incluída nos impactos do resultado operacional.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

e.3) Risco de concentração de crédito

Esse risco advém da possibilidade de a Companhia não receber valores decorrentes de operações de vendas ou de créditos detidos com instituições financeiras, gerados por operações de investimento financeiro. Com relação às aplicações financeiras, a Companhia mantém contas correntes bancárias e aplicações financeiras, aprovadas pela Administração, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos de crédito. A Companhia apresenta valores a receber referente a venda de Biodiesel, conforme descrito na nota explicativa nº 5, cujas garantias estão determinadas nos contratos firmados com as distribuidoras (mercado livre).

e.4) Risco de liquidez

É o risco da Companhia e sua controlada não disporem de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas pela área financeira.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de recebimento e vencimento contratual restante dos passivos financeiros não derivativos da Companhia e os prazos de amortização contratuais. A tabela foi elaborada de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros com base na data mais próxima em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações. O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações:

Modalidade	Valor total	Controladora 31/03/2022							
		Juros estimados	Circulante			Não circulante			
			Menos de 90 dias	Mais de 90 dias	Circulante	Mais de 1 até 3 anos	Mais de 3 até 5 anos	Acima de 5 anos	Não circulante
Passivos									
Empréstimos e financiamentos	4.104.369	612.470	374.682	2.194.502	2.569.184	1.212.969	233.024	89.192	1.535.185
Partes relacionadas	189.534	-	22	-	22	-	-	189.512	189.512
Fornecedores	1.320.599	-	395.690	923.277	1.318.967	1.632	-	-	1.632
Passivo de arrendamento	33.974	-	2.080	6.240	8.320	14.560	11.094	-	25.654
Ajustes de contratos futuros	1.126.396	-	622.429	503.967	1.126.396	-	-	-	-
Contratos de “forward” e “swap” a pagar	19.141	-	6.188	12.953	19.141	-	-	-	-
Outras contas a pagar	42.759	-	7.206	28.305	35.511	7.248	-	-	7.248
Total	6.836.772	612.470	1.408.297	3.669.244	5.077.541	1.236.409	244.118	278.704	1.759.231

Modalidade	Valor total	Controladora 31/12/2021							
		Juros estimados	Circulante			Não circulante			
			Menos de 90 dias	Mais de 90 dias	Circulante	Mais de 1 até 3 anos	Mais de 3 até 5 anos	Acima de 5 anos	Não circulante
Passivos									
Empréstimos e financiamentos	3.430.747	347.919	1.124.079	956.432	2.080.511	1.000.618	259.708	89.910	1.350.236
Partes relacionadas	851	-	851	-	851	-	-	-	-
Fornecedores	418.870	-	125.661	291.334	416.995	1.875	-	-	1.875
Passivo de arrendamento	36.054	-	2.080	6.240	8.320	9.245	18.489	-	27.734
Ajustes de contratos futuros	1.040.212	-	739.068	301.144	1.040.212	-	-	-	-
Contratos de “forward” e “swap” a pagar	33.612	-	22.176	11.436	33.612	-	-	-	-
Outras contas a pagar	53.789	-	10.059	36.472	46.531	7.258	-	-	7.258
Total	5.014.135	347.919	2.023.974	1.603.058	3.627.032	1.018.996	278.197	89.910	1.387.103

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A. e Controladas

Consolidado									
31/03/2022									
Modalidade	Valor total	Circulante			Circulante	Não circulante			
		Juros estimados	Menos de 90 dias	Mais de 90 dias		De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Não circulante
<u>Passivos</u>									
Empréstimos e financiamentos	4.353.933	669.442	376.992	2.207.591	2.584.583	1.274.353	324.804	170.193	1.769.350
Partes relacionadas	22	-	22	-	22	-	-	-	-
Fornecedores	1.384.942	-	460.033	923.277	1.383.310	1.632	-	-	1.632
Passivo de arrendamento	33.974	-	2.080	6.240	8.320	14.560	11.094	-	25.654
Ajustes de contratos futuros	1.284.146	-	756.678	527.468	1.284.146	-	-	-	-
Contratos de “forward” e “swap” a pagar	19.141	-	6.188	12.953	19.141	-	-	-	-
Outras contas a pagar	42.762	-	7.209	28.305	35.514	7.248	-	-	7.248
Total	7.118.920	669.442	1.609.202	3.705.834	5.315.036	1.297.793	335.898	170.193	1.803.884

Consolidado									
31/12/2021									
Modalidade	Valor total	Circulante			Circulante	Não circulante			
		Juros estimados	Menos de 90 dias	Mais de 90 dias		De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Não circulante
<u>Passivos</u>									
Empréstimos e financiamentos	3.721.183	415.136	1.126.799	964.594	2.091.393	1.062.576	368.695	198.519	1.629.790
Partes relacionadas	851	-	851	-	851	-	-	-	-
Fornecedores	439.526	-	146.317	291.334	437.651	1.875	-	-	1.875
Passivo de arrendamento	36.054	-	2.080	6.240	8.320	9.245	18.489	-	27.734
Ajustes de contratos futuros	1.050.419	-	744.860	305.559	1.050.419	-	-	-	-
Contratos de “forward” e “swap” a pagar	33.612	-	22.176	11.436	33.612	-	-	-	-
Outras contas a pagar	53.793	-	10.063	36.472	46.535	7.258	-	-	7.258
Total	5.335.438	415.136	2.053.146	1.615.635	3.668.781	1.080.954	387.184	198.519	1.666.657

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

As contas de recebíveis, fornecedores e outras contas a receber e a pagar não contemplam juros a serem atualizados na data dos respectivos vencimentos, já as parcelas de empréstimos e financiamentos estão apresentadas com as respectivas atualizações monetárias futuras totalizando R\$612.470 e R\$669.442, controladora e consolidado respectivamente, em 31 de março de 2022 (R\$347.919 e R\$411.509, respectivamente em 31 de dezembro de 2021), de juros estimados conforme os contratos.

Ademais, os valores registrados contabilmente referentes ao ativo ou passivo financeiro mensurado pelo custo amortizado aproximam-se razoavelmente do seu valor justo.

e.5) Gestão de riscos de créditos - política de crédito perante os produtores rurais

Ao objetivar a garantia da entrega de matérias-primas e a continuidade das parcerias, a Companhia fornece recursos em espécie, sementes e insumos a produtores rurais.

O critério utilizado é o de seleção de produtores rurais por meio de itens que os classificam quanto à pontualidade das entregas das matérias-primas, tempo de relacionamento comercial, endividamento com patrimônio e percentuais de crédito que não ultrapassam 30% de sua previsão de colheita. O acompanhamento da lavoura é feito desde o plantio até a colheita por engenheiros agrônomos e técnicos agrícolas da Companhia.

O risco de crédito é reduzido em virtude da diversificação da carteira de produtores e dos procedimentos que monitoram esse risco.

22. LUCRO BÁSICO E DILUÍDO POR AÇÃO

As tabelas a seguir reconciliam o lucro líquido e a média ponderada do valor por ação, utilizados para o cálculo do lucro básico e do lucro diluído por ação:

Básico e diluído	31/03/2022	31/03/2021
Resultado do exercício antes dos juros sobre capital próprio	27.659	49.994
Número de ações durante os exercícios (milhares)	24.444	24.444
Lucro por ação - básico e diluído - R\$	1,132	2,045

A quantidade média ponderada de ações ordinárias usadas no cálculo do lucro por ação diluído é idêntica à quantidade média ponderada de ações ordinárias usadas na apuração do lucro básico por ação, por não haver potenciais ações diluídas no período. Adicionalmente, a Companhia não possui outro instrumento conversível em ações que possua impacto diluidor das ações existentes.

23. COMPROMISSOS

a) Compra de grãos

Em 31 de março de 2022, a Companhia possuía compromissos de compra de soja em grãos, correspondentes a 206.692 toneladas com preço prefixado (contratos de garantia de preço) equivalentes a R\$560.582 para a safras 2022/2023, 2021/2022 e 2020/2021. Esses compromissos foram valorizados pela cotação média firmada para a respectiva safra.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possuía compromissos de compra de soja em grãos, correspondentes a 677.192 toneladas com preço prefixado (contratos de garantia de preço) equivalentes a R\$1.744.578 para a safras 2021/2022 e 2022/2023. Esses compromissos foram valorizados pela cotação média firmada para a respectiva safra.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

b) De vendas**Biodiesel**

Em 31 de março de 2022, a Companhia tinha celebrado contratos para o fornecimento de aproximadamente 31.718 m³ de biodiesel em abril de 2022, vendidos por meio de comercialização/negociação livre direto com os distribuidores, para retirada na unidade de São Simão - GO, Ipameri - GO e Sorriso-MT. O valor contratual a entregar desse fornecimento de biodiesel é variável, mas, possivelmente totalizará aproximadamente R\$230.000.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia não tinha saldo remanescente de contratos celebrados para o fornecimento de biodiesel para o início de 2022, devido ao novo modelo de comercialização/negociação livre direto com os distribuidores o qual foi iniciado esta nova modalidade em janeiro de 2022, e não mais vendidos por meio de leilão eletrônico administrado pela Agência Nacional de Petróleo – ANP.

Outros compromissos

Em 31 de março de 2022, a Companhia tinha firmado os seguintes compromissos de venda para o mercado externo:

Produto	Volume/t	Embarque
Milho em Grãos	63.000	Novembro de 2022
Soja em Grãos	3.200	Abril de 2022
Farelo Hipro	323.000	Abril a Setembro de 2022
Farelo SPC (Proteína Concentrada de Soja)	116.111	Abril/2022 a Março de 2023
Lecitina “non-GMO”	2.958	Abril/2022 a Janeiro de 2023
Glicerina	820	Abril a Maio de 2022
Óleo bruto	2.500	Abril de 2022

Desses compromissos, foram fixados os preços finais de venda do produto Milho em Grãos no valor de US\$10.604, referente a 42.000 toneladas, de Soja em Grãos no valor de US\$2.125, de Farelo Hipro no valor de US\$126.351 mil, referente a 218.000 toneladas, de Farelo SPC (Proteína Concentrada de Soja) no valor de US\$72.611 mil, referente a 54.111 toneladas, de Lecitina “non-GMO”, no valor de US\$6.281 mil, de Glicerina no valor de US\$1.414 e de Óleo bruto no valor de US\$4.212 mil, que totalizarão US\$223.598 mil. Os preços finais de venda do saldo de 21.000 toneladas do produto Milho em Grãos, 105.000 toneladas do produto Farelo Hipro e de 62.000 toneladas do produto SPC, referente a CBOT serão fixados, que totalizarão aproximadamente US\$149.062 mil. O valor justo destes instrumentos financeiros em 31 de março de 2022 é de perda de R\$33.766.

Em 31 de março de 2021, a Companhia tinha firmado os seguintes compromissos de venda para o mercado externo:

Produto	Volume/t	Embarque
Milho em Grãos	126.000	Abril a Novembro de 2021
Soja em Grãos	20.000	Abril a Maio de 2021
Farelo Hipro	365.500	Abril a Setembro de 2021
Farelo SPC (Proteína Concentrada de Soja)	85.100	Abril/2021 a Fevereiro de 2022
Lecitina “non-GMO”	3.636	Abril/2021 a Março de 2022
Glicerina	456	Abril a Maio de 2021

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Desses compromissos, foram fixados os preços finais de venda do produto Milho em Grãos no valor de US\$12.618, referente a 74.100 toneladas, de Soja em Grãos no valor de US\$10.178, referente a 20.000 toneladas, de Farelo Hipro no valor de US\$48.889 mil, referente a 97.500 toneladas, de Farelo SPC (Proteína Concentrada de Soja) no valor de US\$68.884 mil, de Lecitina "non-GMO", no valor de US\$5.731 mil, e de Glicerina no valor de US\$358, que totalizarão US\$146.658 mil. Os preços finais de venda do saldo de 51.900 toneladas do produto Milho em Grãos, 268.000 toneladas do produto Farelo Hipro e de 17.500 toneladas do produto SPC, referente a CBOT serão fixados, que totalizarão aproximadamente US\$152.639 mil. O valor justo destes instrumentos financeiros em 31 de março de 2021 é de perda de R\$14.482.

A Companhia reúne todas as qualificações técnicas requeridas para o cumprimento de todas as cláusulas contratuais e também em sintonia com a programação para produção dos itens e entregá-los nos respectivos períodos compromissados.

c) Contratos de construção

Em 31 de março de 2022, a Companhia possuía compromissos futuros relacionados a construções no montante total de R\$44.675, referentes a: (i) contratos com empresas para a construção de uma planta de produção de álcool e lecitina na unidade de Sorriso, no Estado do Mato Grosso, no montante de R\$2.476. O cronograma prevê a conclusão das obras para junho de 2022, ii) contratos com empresas para a construção da planta de produção de SPC GMO na unidade de Itumbiara, no Estado de Goiás, no montante de R\$41.154. O cronograma prevê a conclusão das obras para maio de 2023 e iii) contratos com empresas para a construção de investimento no Terminal Ferroviário na unidade de São Simão, no Estado de Goiás, no montante de R\$1.045. O cronograma prevê a conclusão das obras para julho de 2022.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possuía compromissos futuros relacionados a construções no montante total de R\$11.033, referentes a: i) contratos com empresas para a construção de uma planta de produção de álcool e lecitina na unidade de Sorriso, no Estado do Mato Grosso, no montante de R\$2.569. O cronograma prevê a conclusão das obras para abril de 2022, ii) contratos com empresas para a construção da planta de produção de SPC GMO na unidade de Itumbiara, no Estado de Goiás, no montante de R\$7.138. O cronograma prevê a conclusão das obras para maio de 2023 e iii) contratos com empresas para a construção de investimento no Terminal Ferroviário na unidade de São Simão, no Estado de Goiás, no montante de R\$1.326. O cronograma prevê a conclusão das obras para abril de 2022.

d) Contrato de Financiamento com a Financiadora de Estudos e Projetos-FINEP

A Caramuru assinou instrumento contratual nº. 09.17.0007.00 em 6 de março de 2017 com a Financiadora de Estudos e Projetos-FINEP, empresa pública federal, vinculada ao Ministério da Ciência, Tecnologia, Inovações e Comunicações, para implementar o Plano Estratégico de Inovação nº 005/16, referente à "Inovação Disruptiva do Processo de Obtenção de Concentrado Protéico (SPC), para Produção Simultânea de SPC, Lecitina e Etanol de Soja".

O valor total previsto para a execução do Plano Estratégico de Inovação-PEI é de R\$115.257, e a A FINEP concedeu R\$69.154, a título de "Financiamento Reembolsável", correspondente a 60% dos dispêndios previstos. Já a contrapartida da Companhia será de 40% correspondente a R\$46.103, do total de dispêndios previstos para a elaboração e execução do plano.

Em 18 de julho de 2017, a FINEP depositou o valor de R\$40.594, correspondente à liberação da 1ª parcela para a execução do Plano Estratégico de Inovação-PEI. O saldo remanescente no valor de R\$28.560, será liberado em parcelas subsequentes, após a comprovação dos dispêndios realizados com o plano. A Companhia tem o compromisso de informar os itens de dispêndios utilizados nos termos do instrumento contratual, no decorrer do exercício.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

O contrato firmado junto a FINEP em abril/2017 previa um prazo de 24 meses para a realização do PEI - Plano Estratégico de Inovação. No entanto, tiveram atrasos de ordem técnica, que foram prontamente justificados e acatados pela FINEP, que prorrogou a execução do projeto. Até o momento foram submetidos três RTA's - Relatório Técnico de Acompanhamento para a FINEP.

Adicionalmente, a pandemia da COVID-19 ocasionou diversos atrasos na obra justamente nos meses de março e abril de 2020, período que se intensificaria as contratações e a maioria das montagens nas plantas.

O projeto foi concluído em agosto de 2021, iniciado a produção de Lecitina no final do mês e a produção de Etanol de soja (aguardando licença de operação pela ANP) e após será submetido o quarto e último RTA-Relatório Técnico de Acompanhamento para a FINEP, o qual irá contemplar os dispêndios de 2 ou 3 meses de produção pioneira. Após a aprovação do 4º RTA, a FINEP deverá efetuar o desembolso do saldo remanescente do financiamento no valor de R\$28.560.

e) Compra de energia elétrica

A Companhia celebrou quatro contratos com empresas fornecedoras de energia, para fornecimento de aproximadamente 247.998 MWh, sendo: saldo remanescente de 228.105 MWh, para o período de abril de 2022 a dezembro de 2026, ao preço aproximado de R\$31.438 e 19.893 MWh para o período de abril de 2022 a dezembro de 2025, ao preço aproximado de R\$3.872. Custo total estimado será de aproximadamente R\$35.310.

24. PARTICIPAÇÃO DOS FUNCIONÁRIOS

Em 31 de março de 2022 e de 2021 a Companhia não constituiu provisões relacionadas à participação dos funcionários, pois não havia atingida a rentabilidade mínima prevista no programa de participação nos resultados, aprovada no sindicato. Em 31 de dezembro de 2021 a Companhia constituiu obrigações relacionadas à participação dos funcionários nos resultados no valor de R\$37.117, sendo paga em março de 2022.

25. COBERTURA DE SEGUROS

Em 31 de março de 2022 todos os ativos e as responsabilidades de valores relevantes e de alto risco estavam cobertos por seguros. A cobertura de seguros, por natureza, em relação aos valores máximos indenizáveis denominados em reais, é como segue:

Classificação	Risco assegurado	Valor limite envolvido	Vencimento final
Patrimonial	Frota de veículos	R\$8.495	Abril/2023
Patrimonial (riscos nomeados)	Prédios, máquinas e equipamentos, móveis e utensílios, mercadorias e matérias-primas	R\$2.699.224	Fevereiro/2023
Lucros cessantes	Despesas fixas e lucro líquido	R\$450.000	Fevereiro/2023
Responsabilidade civil geral	Riscos operacionais diversos	R\$30.000	Novembro/2022
Seguro de vida em grupo e de acidentes pessoais	Por colaborador da Companhia	R\$4.233	Julho/2022
Seguro de vida em grupo e de acidentes pessoais	Alta direção	R\$730	Abril/2023
Transporte nacional	Transporte de máquinas e equipamentos	R\$4.000	Março/2023
Transporte internacional exportação	Transporte de produtos diversos	US\$30.000	Março/2023
Transporte internacional importação	Transporte de produtos diversos	US\$1.000	Março/2023
Transporte rodoviário de carga - RCTR-C	Transporte de produtos diversos	R\$120	Outubro/2022
Seguro garantia	Garantia judicial	R\$20.838	Fevereiro/2024
Seguro garantia	Garantia judicial (Mandato Segurança)	R\$75.020	Setembro/2023
Seguro garantia	Garantia de contrato ANTAQ - Itaituba	R\$316	Dezembro/2022
Segura garantia	Garantia judicial ANTAQ	R\$157	Março/2024
Seguro garantia	Garantia de contrato ANTAQ – Nova Roseira/São Simão	R\$76	Março/2027

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Classificação	Risco assegurado	Valor limite envolvido	Vencimento final
Responsabilidade civil	Danos corporais e/ou materiais causados a passageiros	R\$2.600	Março/2023
Seguro P&I	Responsabilidade civil de embarcações	US\$500.000	Maio/2022
Seguro D&O	Responsabilidade civil de administradores	R\$70.000	Março/2023
Seguro Operador Portuário	Responsabilidade civil unidade de Santana-AP	R\$20.000	Setembro/2022
Seguro garantia	Seguro garantia judicial – unidade Piracanjuba	R\$469	Agosto/2025
Seguro garantia	Garantia de contrato de energia - COPEL	R\$78	Dezembro/2022
Seguro garantia	Garantia de contrato – ANTAQ – (Porto Santana-AP)	R\$2.616	Agosto/2022
Seguro garantia	Garantia de execução contrato ANTAQ – (Porto Santana-AP)	R\$13.081	Fevereiro/2023
Seguro Cárteres Liability	Responsabilidade civil Afretador	R\$100.000	Setembro/2022

26. PLANO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA E BENEFÍCIO PÓS-EMPREGO

Até o mês de setembro de 2010, a Companhia e suas controladas contribuíam como patrocinadores e seus funcionários, quando optado, também contribuíam para um plano de aposentadoria de contribuição definida, administrado pela BrasilPrev Seguros e Previdência S.A., denominado Plano Caramuru-Prev., cujas reservas eram atualizadas financeiramente e não por meio de cálculos atuariais.

A partir de 1º de novembro de 2010, a Companhia, visando possibilitar a participação integral de seus funcionários, celebrou novo contrato de previdência complementar, sendo facultadas aos atuais participantes do antigo Plano de Aposentadoria Caramuru-Prev. a adesão e a portabilidade das suas reservas para o novo plano denominado Renda Total Empresarial PGBL Caramuru.

O atual plano tem as seguintes características básicas:

- Benefícios: aposentadoria por sobrevivência, pensão ao cônjuge ou companheiro(a), pecúlio por morte e pecúlio por invalidez.
- O benefício-alvo de aposentadoria por sobrevivência no plano contratado na modalidade de benefício definido será o resultado da transformação em renda do montante de reserva acumulada durante o período de contribuição ao plano.

Durante o período findo em 31 de março de 2022, a contribuição da Companhia totalizou aproximadamente R\$588 (R\$1.978 em 31 de dezembro de 2021). A contribuição da Companhia está condicionada ao percentual custeado pelo empregado, ou seja, a Companhia contribui exatamente com o mesmo percentual aplicado pelo empregado.

Conforme disposto no contrato firmado entre a Companhia e a BrasilPrev Seguros e Previdência S.A., o único benefício estruturado na modalidade de benefício definido, cujo ônus pertence à patrocinadora do plano (Companhia), é o benefício mínimo oferecido aos participantes do Grupo 2, conforme definido no parágrafo 2º da cláusula 4ª do referido contrato, que trata que o pagamento será feito em uma única vez e é equivalente a 5 vezes o salário do participante na data do último recálculo. Ademais, para ser elegível o participante deverá atender concomitantemente as seguintes características:

- No mínimo 55 anos de idade.
- No máximo 80 anos de idade.
- 10 anos de vínculo com a Companhia.
- Perder o vínculo com a Companhia.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

A provisão referente a este benefício é reconhecida mensalmente, para aqueles funcionários que já possuem o direito adquirido, sendo seu saldo, em 31 de março de 2022, de R\$5.463 (R\$5.282 em 31 de dezembro de 2021).

As movimentações no valor presente da provisão com os benefícios definidos são como segue:

	Valor presente das obrigações atuariais	Ganhos (perdas) atuariais	Passivo líquido total
Valor no final do exercício - 2020	5.418	(115)	5.303
Custo do serviço corrente da empresa, com juros	-	95	95
Custo dos juros	-	81	81
Valor no final do período findo em 31 de março de 2021	5.418	61	5.479
Valor no final do exercício - 2021	6.123	(841)	5.282
Custo do serviço corrente da empresa, com juros	85	-	85
Custo dos juros	96	-	96
Valor no final do período findo em 31 de março de 2022	<u>6.304</u>	<u>(841)</u>	<u>5.463</u>

- (1) Ganho ou perda atuarial acumulado contabilizado pela Companhia em Ajuste de avaliação patrimonial conforme requerido pelo pronunciamento técnico CPC 33 (R1). O resultado atuarial é apurado quando do encerramento do exercício.

Principais premissas econômicas adotadas para os cálculos atuariais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e 2020, as quais foram consideradas para os períodos de 31 de março de 2022 e 2021, respectivamente:

Hipóteses financeiras	2021 %
Taxa de desconto atuarial - real	8,75
Taxa de crescimento salarial - nominal	6,30
Inflação projetada	3,40
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios avaliados	3,40
Hipóteses financeiras	2020 %
Taxa de desconto atuarial - real	7,10
Taxa de crescimento salarial - nominal	6,30
Inflação projetada	3,20
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios avaliados	3,20
Hipóteses biométricas	2021
Tábua de mortalidade segregada por sexo	AT2000
Tábua de entrada em invalidez	"Mercer Disability"
	0 a 10 SM = $0,45/(TS+1)$
	10 a 20 SM = $0,30/(CT+1)$; e
Rotatividade	Acima de 20 SM = $0,15/(TS+1)$

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

Hipóteses biométricas	2020
Tábua de mortalidade segregada por sexo	AT2000
Tábua de entrada em invalidez	"Mercer Disability"
	0 a 10 SM = $0,45/(TS+1)$
Rotatividade	10 a 20 SM = $0,30/(CT+1)$; e
	Acima de 20 SM = $0,15/(TS+1)$

27. TRANSAÇÕES NÃO ENVOLVENDO CAIXA

Durante os períodos findos em 31 de março de 2021 e de 2020, a Companhia realizou as seguintes atividades operacionais, de investimento e financiamento não envolvendo caixa; portanto, essas não estão refletidas nas demonstrações dos fluxos de caixa:

a. Composição das transações que não envolvem caixa:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Juros capitalizados	1.322	1.043	1.322	1.043
Aquisição de ativo imobilizado a prazo	6.026	4.313	6.026	4.313
Compensação de impostos (IR/CS Corrente)	11.926	29.821	11.926	29.821
Total	19.274	35.177	19.274	35.177

28. EVENTOS SUBSEQUENTES

Até a data de autorização para a conclusão destas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas pela Administração:

- a) Foram celebrados pela Companhia os seguintes contratos de empréstimos para financiamento de capital de giro em reais, no montante de R\$592.707, sendo:
- ACC - Adiantamento Contrato de Câmbio: captações junto aos Bancos Sofisa, Bradesco, Rabobank, Safra, da China Brasil, do Brasil e Banco C6 em abril e maio de 2022, no montante de R\$362.707.
 - NCE - Nota de Crédito de Exportação - captações junto ao Banco Haitong de Investimentos, Banco Original e Banco Santander em abril e maio de 2022, no montante de R\$190.000.
 - CPR-F – Cédula do Produtor Rural Financeira – captação junto ao Banco Inter S.A. em maio de 2022, no montante de R\$40.000.
- b) Em abril de 2022, a Companhia celebrou contratos para o fornecimento de aproximadamente 52.771 m³ de biodiesel em maio e junho de 2022, vendidos através de mercado livre, negociados diretamente com distribuidoras, com formação de preço FOB para retirada na unidade de São Simão - GO, Ipameri - GO e Sorriso-MT. O valor contratual a entregar desse fornecimento de biodiesel é variável, mas, possivelmente totalizará aproximadamente R\$382.000.

Notas Explicativas

Caramuru Alimentos S.A.

- c) Em 18 de abril de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovado o aumento de capital em R\$499.314, sem emissão de novas ações, mediante capitalização do saldo de reserva de incentivos fiscais em 31 de dezembro de 2021, passando o Capital a ser de R\$1.362.038.

29. APROVAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 11 de maio de 2022 e autorizadas para publicação.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Acionistas, Conselho de Administração e Administradores da Caramuru Alimentos S.A.

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Caramuru Alimentos S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2022, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 31 de março de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - “Interim Financial Reporting”, emitida pelo “International Accounting Standards Board - IASB”, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) e a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações financeiras intermediárias anteriormente referidas incluem as demonstrações do valor adicionado – DVA, individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Campinas, 11 de maio de 2022

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8

Paulo de Tarso Pereira Jr.
Contador
CRC nº 1 SP 253932/O-4

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

A Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de março de 2022.

Itumbiara (GO), 13 de maio de 2021.

Júlio César da Costa
Diretor-Presidente
CPF: 216.203.261-91

Marcus Erich Thieme
Diretor de Relações com Investidores
CPF: 104.389.548-48

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

A Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes relativo ao exercício social encerrado em 31 de março de 2022.

Itumbiara (GO), 13 de março de 2021.

Júlio César da Costa
Diretor-Presidente
CPF: 216.203.261-91

Marcus Erich Thieme
Diretor de Relações com Investidores
CPF: 104.389.548-48